

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1. Kesimpulan**

Penelitian ini menguji pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap *abnormal return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Indonesia *Stock Exchange* (IDX). Sebanyak 44 perusahaan perbankan yang digunakan sebagai sampel penelitian sesuai dengan kriteria sampel selama periode 2016-2018. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham perusahaan perbankan sedangkan profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap *abnormal return* saham perusahaan perbankan.

#### **5.2. Batasan Penelitian dan Saran**

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah jumlah sampel yang masih sangat terbatas yaitu 44 laporan keuangan perusahaan perbankan selama 3 tahun. Terdapat 36 perusahaan perbankan dan total 108 laporan keuangan yang dapat digunakan sebagai sampel. Namun, terdapat masalah di hasil statistik penelitian yang disebabkan oleh karakteristik harga saham tiap perusahaan perbankan. Terdapat perbedaan-perbedaan yang cukup signifikan pada harga saham tiap perusahaan perbankan seperti harga saham yang fluktuatif, harga saham yang pergerakannya kecil, harga saham yang bernilai tinggi, harga saham yang bernilai rendah, dan perbedaan pergerakan harga saham. Hal inilah yang menyebabkan peneliti menggunakan perusahaan perbankan yang masuk dalam kategori infobank15

sebagai sampel penelitian sehingga total sampel yang sesuai dengan kriteria sampel ada 44 laporan keuangan. Indeks ini mengukur kinerja harga dari 15 saham perbankan yang memiliki faktor fundamental yang baik dan likuiditas perdagangan yang tinggi.

Bagi para peneliti selanjutnya, disarankan untuk menggunakan variabel-variabel lain dalam menguji pengaruh terhadap *abnormal return* saham karena masih banyak faktor lain di luar penelitian ini yang dapat mempengaruhi *abnormal return* jika dilihat dari hasil koefisien determinasi. Berdasarkan keterbatasan penelitian yang ada maka peneliti selanjutnya disarankan untuk memperluas sampel dan menggunakan objek lain selain perusahaan perbankan. Model estimasi lain untuk mengestimasi *expected return* dalam perhitungan *abnormal return* juga dapat digunakan dalam penelitian selanjutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Gozhali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate*. Semarang: Badan Penerbit Undip.
- Hartono, J. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: BPFE.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portfolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hendro, T., dan C. T. Rahardja. (2014). *Bank dan Institusi Keuangan Non-Bank di Indonesia*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Heryanto. (2018). Effect of Liquidity and Profitability to Bank Stock Return in Indonesia Stock Exchange (IDX). *International Journal of Information, Business and Management, Volume 10 Number 2*.
- Khan, R. M., F. Gul, E. Ali. (2017). Factors Influencing Stock Returns of Listed Firms of Karachi Stock Exchange. *A Research Journal of Commerce, Economics, and Social Science, Volume 1, Number 2, Page 248-251*.
- Kieso, D. E., J. J. Weygandt., T. D. Warfield. (2014). *Intermediate Accounting: IFRS Edition, 2<sup>nd</sup> Edition*. United States of America: John Wiley & Sons, Inc.
- PSAK Kerangka Konseptual Tahun 2018, IAI.
- PSAK Nomor 1 Tahun 2018 tentang Penyajian Laporan keuangan, IAI.
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 13/1/PBI/2011 tanggal 5 Januari 2011 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, dari [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id).
- Rankin, M., P. Stanton, S. McGowan, K. Ferlauto, M. Tilling. (2012). *Contemporary Issues in Accounting*. Australia: John Wiley & Sons Australia, Ltd.

Rose, P. S. (2002). *Commercial Bank Management*. New York: McGraw-Hill Higher Education.

Sari, Y. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Kecukupan Modal, dan Likuiditas terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Padang*.

Satria, I., dan I. H. Hatta. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham 10 Bank Terkemuka di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Universitas Pancasila, Volume XIX, Nomor 2*.

Sukamulja, S. (2017). *Pengantar Pemodelan Keuangan dan Analisis Pasar Modal*. Yogyakarta: Andi Offset.

Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. Yogyakarta: Andi Offset.

Tarmizi, R., H. G. Soedarsa, Indrayenti, D. Andrianto. (2018). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Universitas Bandar Lampung, Volume 9, Nomor 1, Halaman 21-33*.

Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perbankan, dari [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id).

**Referensi Website:**

[www.cnbcindonesia.com](http://www.cnbcindonesia.com). (2019). Likuiditas Bank Kian Ketat 2020, Ini Ramalan LPS. Diperoleh 16 September 2019, dari <https://www.cnbcindonesia.com/market/20190128090654-17-52589/likuiditas-bank-kian-ketat-2020-ini-ramalan-lps>.

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.idnfinancials.com](http://www.idnfinancials.com)

katadata.co.id. (2019). Likuiditas Bank Ketat, Rasio LDR Tertinggi Lebih dari 10 Tahun. Diperoleh 16 September 2019, dari <https://katadata.co.id/berita/2019/02/26/likuiditas-bank-ketat-rasio-ldr-tertinggi-dalam-lebih-dari-10-tahun>.

www.lps.go.id. (2020). List Perubahan Tingkat Penjaminan. Diperoleh 27 Maret 2020, dari

[https://www.lps.go.id/web/guest/home?p\\_p\\_id=tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet&p\\_p\\_lifecycle=0&p\\_p\\_state=maximized&p\\_p\\_mode=view&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_view=history&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_delta=10&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_keywords=&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_advancedSearch=false&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_andOperator=true&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_resetCur=false&tingkatbungapenjaminanversi2018\\_WAR\\_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet\\_cur=1](https://www.lps.go.id/web/guest/home?p_p_id=tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet&p_p_lifecycle=0&p_p_state=maximized&p_p_mode=view&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_view=history&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_delta=10&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_keywords=&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_advancedSearch=false&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_andOperator=true&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_resetCur=false&tingkatbungapenjaminanversi2018_WAR_lpsredesaintingkatbungapenjaminanver2018portlet_cur=1)

www.ojk.go.id. (2018). Laporan Kinerja OJK 2018. Diperoleh 12 Oktober 2019, dari <https://www.ojk.go.id/id/data-dan-statistik/laporan-kinerja/Pages/Laporan-Kinerja-OJK-2018.aspx>.

finance.yahoo.com. (2020). Company Historical Data. Diperoleh 18 Februari 2020,  
dari <https://finance.yahoo.com/>.

# LAMPIRAN

## LAMPIRAN I

### TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2016

<b>Kode Perusahaan</b>	<b>Nama Perusahaan</b>	<b>Tanggal Publikasi</b>
AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga	20 April 2017
BACA	Bank Capital Indonesia Tbk	11 April 2017
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	10 April 2017
BBKP	Bank Bukopin Tbk	10 April 2017
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	27 Januari 2017
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	10 April 2017
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	10 April 2017
BBYB	Bank Yudha Bhakti Tbk	10 April 2017
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	10 April 2017
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	10 April 2017
BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	10 April 2017
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	10 April 2017
BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk	07 April 2017
BSIM	Bank Sinarmas Tbk	10 April 2017
BTPN	Bank BTPN Tbk	10 April 2017
INPC	Bank Artha Graha Internasional	09 November 2017
MCOR	Bank China Consturction Bank Indonesia Tbk	25 April 2017
MEGA	Bank Mega Tbk	10 April 2017
NISP	Bank OCBC NISP Tbk	10 Februari 2017
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	10 April 2017



## LAMPIRAN II

### TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2017

<b>Kode Perusahaan</b>	<b>Nama Perusahaan</b>	<b>Tanggal Publikasi</b>
AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga	09 Februari 2018
BACA	Bank Capital Indonesia Tbk	29 Maret 2018
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	09 Maret 2018
BBKP	Bank Bukopin Tbk	25 April 2018
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	13 Februari 2018
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	25 Januari 2018
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	14 Februari 2018
BBYB	Bank Yudha Bhakti Tbk	29 Maret 2018
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	13 Februari 2018
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	19 Februari 2018
BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	31 Januari 2018
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	12 Februari 2018
BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk	13 Maret 2018
BSIM	Bank Sinarmas Tbk	29 Maret 2018
BTPN	Bank BTPN Tbk	14 Februari 2018
INPC	Bank Artha Graha Internasional	02 April 2018
MCOR	Bank China Consturction Bank Indonesia Tbk	02 April 2018
MEGA	Bank Mega Tbk	08 Maret 2018
NISP	Bank OCBC NISP Tbk	31 Januari 2018
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	02 Maret 2018

### LAMPIRAN III

#### TANGGAL PUBLIKASI LAPORAN KEUANGAN TAHUN 2018

<b>Kode Perusahaan</b>	<b>Nama Perusahaan</b>	<b>Tanggal Publikasi</b>
AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga	08 Maret 2019
BACA	Bank Capital Indonesia Tbk	29 Maret 2019
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	01 Maret 2019
BBKP	Bank Bukopin Tbk	01 April 2019
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	25 Januari 2019
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	15 April 2019
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	29 Maret 2019
BBYB	Bank Yudha Bhakti Tbk	29 Maret 2019
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	21 Februari 2019
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	29 Maret 2019
BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	19 Februari 2019
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	07 Februari 2019
BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk	15 Februari 2019
BSIM	Bank Sinarmas Tbk	29 Maret 2019
BTPN	Bank BTPN Tbk	25 Januari 2019
INPC	Bank Artha Graha Internasional	30 Maret 2019
MCOR	Bank China Consturction Bank Indonesia Tbk	27 Maret 2019
MEGA	Bank Mega Tbk	05 Maret 2019
NISP	Bank OCBC NISP Tbk	30 Januari 2019
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	20 Februari 2019

## LAMPIRAN IV

### DATA SAMPEL TAHUN 2016 – 2018

Kode Perusahaan	BANK	Tahun Perusahaan	Likuiditas (IPR)	Profitabilitas (ROA)	Abnormal Return
BACA	Bank Capital Indonesia Tbk	2016	0.30	0.01	0.00
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	2016	0.22	0.03	0.03
BBKP	Bank Bukopin Tbk	2016	0.15	0.00	0.03
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	2016	0.21	0.02	0.06
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	2016	0.19	0.03	-0.03
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	2016	0.09	0.01	0.00
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	2016	0.25	0.02	-0.03
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	2016	0.12	0.01	0.07
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	2016	0.64	0.01	-0.01
BSIM	Bank Sinarmas Tbk	2016	0.11	0.01	0.01
BTPN	Bank BTPN Tbk	2016	0.14	0.02	0.00
MEGA	Bank Mega Tbk	2016	0.46	0.02	0.00
NISP	Bank OCBC NISP Tbk	2016	0.25	0.01	-0.03
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	2016	0.18	0.01	0.03
BACA	Bank Capital Indonesia Tbk	2017	0.29	0.01	0.02
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	2017	0.25	0.03	0.02
BBKP	Bank Bukopin Tbk	2017	0.12	0.00	-0.05
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	2017	0.23	0.02	0.00
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	2017	0.25	0.03	0.01
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	2017	0.09	0.01	0.03
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	2017	0.26	0.02	-0.03
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	2017	0.09	0.01	-0.01
BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	2017	0.11	0.02	0.04
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	2017	0.67	0.02	0.01
BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk	2017	0.20	0.01	0.03
BSIM	Bank Sinarmas Tbk	2017	0.14	0.01	0.01
BTPN	Bank BTPN Tbk	2017	0.14	0.01	-0.05
MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	2017	0.11	0.00	-0.01
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	2017	0.26	0.01	0.00
AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga	2018	0.11	0.01	-0.03
BBCA	Bank Centra Asia Tbk	2018	0.20	0.03	0.01
BBKP	Bank Bukopin Tbk	2018	0.11	0.00	-0.13
BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero)	2018	0.21	0.02	-0.01
BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero)	2018	0.21	0.02	0.02
BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero)	2018	0.07	0.01	-0.06

BBYB	Bank Yudha Bhakti Tbk	2018	0.06	-0.03	-0.05
BDMN	Bank Danamon Indoensia Tbk	2018	0.18	0.02	-0.03
BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat	2018	0.13	0.01	-0.01
BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur	2018	0.16	0.02	-0.02
BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk	2018	0.66	0.02	0.00
BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk	2018	0.18	0.01	-0.05
INPC	Bank Artha Graha Internasional	2018	0.12	0.00	-0.05
MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	2018	0.11	0.01	-0.04
PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk	2018	0.19	0.02	0.06

## LAMPIRAN V

### HASIL UJI IBM SPSS STATISTIC 21

#### 1. Uji Normalitas

**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		44
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.03449692
	Absolute	.082
Most Extreme Differences	Positive	.071
	Negative	-.082
Kolmogorov-Smirnov Z		.541
Asymp. Sig. (2-tailed)		.932

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

#### 2. Uji Multikolinearitas

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.024	.010		-2.299	.027		
1							
Likuiditas	.009	.040	.034	.223	.825	.894	1.118
Profitabilitas	1.248	.529	.361	2.360	.023	.894	1.118

a. Dependent Variable: Abnormal Return

### 3. Uji Heteroskedastisitas

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-7.075	.692		-10.220	.000
Likuiditas	-4.965	2.625	-.296	-1.892	.066
Profitabilitas	-13.787	35.024	-.062	-.394	.696

a. Dependent Variable: LnU2i

### 4. Uji Autokorelasi

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.374 <sup>a</sup>	.140	.098	.03533	2.064

a. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Likuiditas

b. Dependent Variable: Abnormal Return

### 5. Uji Statistik Deskriptif

**Descriptive Statistics**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Likuiditas	44	.06	.67	.2095	.14374
Profitabilitas	44	-.03	.03	.0134	.01077
Abnormal Return	44	-.13	.07	-.0055	.03720
Valid N (listwise)	44				

## 6. Uji Kelayakan Model (Uji F)

ANOVA<sup>a</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.008	2	.004	3.333	.046 <sup>b</sup>
	Residual	.051	41	.001		
	Total	.059	43			

a. Dependent Variable: Abnormal Return

b. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Likuiditas

## 7. Uji Parsial (Uji t)

Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.024	.010		-2.299	.027
	Likuiditas	.009	.040	.034	.223	.825
	Profitabilitas	1.248	.529	.361	2.360	.023

a. Dependent Variable: Abnormal Return

## 8. Uji Koefisien Determinasi

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.374 <sup>a</sup>	.140	.098	.03533

a. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Likuiditas