

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LEVERAGE
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2023**

**AMARA HUSNA
1705618020**



**Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu persyaratan mendapatkan
Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Negeri Jakarta**

Intelligentia - Dignitas

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2025**

***THE IMPACT OF PROFITABILITY AND LEVERAGE TOWARD
STOCK RETURN ON BANK SUB-SECTOR COMPANY LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2019-2023***

AMARA HUSNA

170561820



This Minithesis was written to comply one of the requirements to get a Bachelor's Degree of Management at Faculty of Economics and Business of Universitas Negeri Jakarta

Intelligentia - Dignitas

STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT

FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2025

ABSTRAK

Amara Husna, 2025; Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* Saham yang Terdaftar pada Perusahaan Subsektor Bank di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan subsektor bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019–2023. Variabel bebas dalam penelitian ini adalah profitabilitas dan *leverage*. Variabel terikat dalam penelitian ini adalah *return* saham. Profitabilitas diukur menggunakan Return on Assets (ROA) dan *leverage* diukur menggunakan Debt to Equity Ratio (DER). Jenis penelitian ini adalah kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Sampel penelitian terdiri dari 35 perusahaan subsektor bank yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*, dengan total 175 observasi selama lima tahun. Analisis data menggunakan regresi data panel dengan model pendekatan *Common Effect Model* (CEM) dan *Fixed Effect Model* (FEM). Penelitian ini menggunakan bantuan perangkat lunak E-Views 12, melalui tahapan uji asumsi klasik, uji Chow, uji Hausman, serta uji hipotesis parsial (uji t) dan koefisien determinasi (R^2). Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas (ROA) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *leverage* (DER) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Koefisien determinasi mengindikasikan bahwa variabel ROA dan DER hanya menjelaskan sebagian kecil variasi *return* saham, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian. Implikasi penelitian ini bagi manajemen perusahaan adalah perlunya memperhatikan faktor-faktor fundamental lain di luar profitabilitas dan *leverage* dalam upaya meningkatkan *return* saham. Bagi investor, hasil ini dapat menjadi pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di sektor perbankan.

Kata kunci: *return* saham, profitabilitas, *leverage*, perbankan.

Intelligentia - Dignitas

ABSTRACT

Amara Husna, 2025; The Impact of Profitability and Leverage Toward Stock Return on Bank Sub-Sector Company Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2019-2023. Thesis, Jakarta: Concentration in Finance, Study Program of S1 Management, Faculty of Economics and Business, State University of Jakarta.

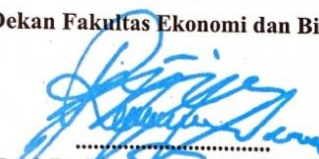
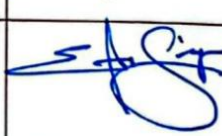
This study examines the impact of profitability and leverage on stock returns in banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2019 to 2023. Profitability is measured by Return on Assets (ROA) and leverage by the Debt to Equity Ratio (DER). Using a quantitative approach, secondary data from annual financial statements of 35 purposively selected banks were analyzed, yielding 175 firm-year observations. Panel data regression was applied using the Common Effect Model (CEM) and Fixed Effect Model (FEM), with E-Views 12 facilitating classical assumption tests, the Chow test, Hausman test, t-tests, and the coefficient of determination (R^2). The results reveal that ROA has a negative, insignificant effect on stock returns, while DER has a positive, insignificant effect. ROA and DER jointly explain only a small portion of stock return variability, suggesting that other factors play a more dominant role. These findings imply that bank management should consider additional fundamentals beyond profitability and leverage to enhance stock performance, while investors may use the results as supplementary input for decision-making in the banking sector.

Keywords: stock return, profitability, leverage, banking sector.

Intelligentia - Dignitas

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI Penanggung Jawab Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M. NIP. 197206272006041001			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si NIP. 197205062006041002 (Ketua Sidang)		19-08-2025
2	Prof. Dr. Suherman, S.E, M.Si NIP. 197311162006041001 (Penguji 1)		19-08-2025
3	Andy, M.M NIP. 199404242023211013 (Penguji 2)		19-08-2025
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, S.T, M.M., Ph.D. NIP. 197509162006041001 (Pembimbing 1)		20-08-2025
5	Dr. M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A. NIP. 197201252002121002 (Pembimbing 2)		19/08 2025
Nama : Amara Husna No. Registrasi : 1705618020 Program Studi : S1 Manajemen Tanggal Lulus :			

LEMBAR ORISINALITAS

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini, saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya ilmiah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 19 Agustus 2025

Yang Membuat Pernyataan,



Amara Husna

NIM 1705618020

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,
DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Amara Husna
NIM : 1705618020
Fakultas/Prodi : S1 Manajemen
Alamat email : amarahusna2@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul :

“Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Subsektor Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Agustus 2025

Penulis

(Amara Husna)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran kepada penulis untuk melakukan penyusunan skripsi secara baik dan tepat waktu. Judul pada skripsi ini adalah “Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* Saham yang Terdaftar pada Perusahaan Subsektor Bank di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023”. Penelitian ini dilakukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, tentunya tidak lepas dari berbagai pihak yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan, dan bantuan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, S.T, M.M., Ph.D., selaku dosen pembimbing satu yang telah membimbing dan memberikan arahan serta dukungan yang membangun selama proses penyusunan skripsi.
2. Dr. M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A., selaku dosen pembimbing kedua sekaligus Koordinator Program Studi S1 Manajemen yang telah membimbing dan memberikan arahan serta dukungan yang membangun selama proses penyusunan skripsi.
3. Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si, selaku ketua sidang yang telah memberikan masukan, kritik, dan saran yang sangat membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

4. Prof. Dr. Suherman, S.E, M.Si, selaku dosen penguji satu yang telah memberikan masukan, kritik, dan saran yang sangat membangun demi penyempurnaan skripsi ini.
5. Bapak Andy, M.M, selaku dosen penguji kedua yang telah memberikan masukan, kritik, dan saran yang sangat membangun demi penyempurnaan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta khususnya Program Studi Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan membantu selama proses perkuliahan dan penelitian.
7. Kedua orang tua, adik dan keluarga yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan sehingga memotivasi penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
8. Anarki, Nabila, Nisa, Rubiah, teman-teman S1 Manajemen 2018 yang sama-sama sedang berjuang, selalu membantu dan memberikan dukungan serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang mana telah membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan karena keterbatasan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis berharap para pembaca dapat memberikan kritik dan saran yang membangun guna sebagai perbaikan di masa mendatang. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat.

Jakarta, 25 Juli 2025

Amara Husna



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	10

2.1 Deskripsi Konseptual.....	10
2.1.1 Profitabilitas	10
2.1.2 <i>Leverage</i>	15
2.1.3 <i>Return Saham</i>	21
2.1.4 <i>Saham</i>	23
2.1.5 <i>Signaling Theory</i>	25
2.1.6 <i>Trade-off Theory</i>	26
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Teori	44
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	44
2.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	46
2.4 Hipotesis.....	48
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	49
3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel.....	49
3.2 Operasional Variabel.....	51
3.2.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	51
3.2.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	51
3.3 Teknik Pengumpulan Data	53
3.4 Teknik Analisis Data.....	54
BAB IV PEMBAHASAN.....	61

4.1	Statistik Deskriptif	61
4.2	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3	Analisis Regresi Data Panel	65
4.4	Uji t.....	66
4.5	Koefisien Determinasi	73
BAB V PENUTUP.....		75
5.1	Kesimpulan	75
5.2	Implikasi	76
5.2.1	Implikasi Teoritis	76
5.2.2	Implikasi Manajerial	77
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	78
DAFTAR PUSTAKA		79
LAMPIRAN-LAMPIRAN		87

Intelligentia - Dignitas

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	48
------------------------------------	----



Intelligentia - Dignitas

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3. 1 Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 3. 2 Ringkasan Deskripsi Operasional.....	53
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif	61
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinieritas	64
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow.....	65
Tabel 4. 5 Hasil Uji Lagrange Multiple.....	66
Tabel 4. 6 Hasil Uji t	67
Tabel 4. 7 Hasil Koefisien Determinasi	73

Intelligentia - Dignitas

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Terpilih Sebagai Sampel Penelitian ..	87
Lampiran 2 Sampel Perusahaan Bank yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2023.....	89
Lampiran 3 Statistik Deskriptif.....	94
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas	95
Lampiran 5 Hasil Uji Heterokedestisitas	96
Lampiran 6 Hasil Uji Chow	97
Lampiran 7 Hasil Uji Lagrange Multiple	98
Lampiran 8 Hasil Uji t.....	99
Lampiran 9 Hasil Koefisien Determinasi.....	100

Intelligentia - Dignitas