

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis adanya pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Non-Performing Loan* (NPL) dan *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham perusahaan perbankan BUMN dan BUMS. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan sampel yang digunakan sebanyak 26 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2017-2018. Teknik yang digunakan dalam menganalisis data adalah analisis linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa bagi bank BUMN, variabel NPL dan ROE memiliki pengaruh signifikan dengan arah negatif terhadap harga saham. Sedangkan CAR dan LDR tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Bagi bank BUMS, variabel LDR memiliki pengaruh signifikan dengan arah negatif terhadap harga saham. NPL memiliki pengaruh signifikan dengan arah positif terhadap harga saham. Sedangkan CAR dan ROE tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Capital Adequacy Ratio*, *Loan to Deposit Ratio*, *Non-Performing Loan*, *Return on Equity*, harga saham

## **ABSTRACT**

*This research aims to examine and analyse the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan to Deposit Ratio (LDR), Non-Performing Loan (NPL) and Return on Equity (ROE) towards stock price of state-own and private-own banking companies. The sampling technique in this research used a purposive sampling method with the sample used as many as 26 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2017-2018. The research was analysed using the multiple linear regression method. The results showed that for state-own banking companies, NPL and ROE have a significant influence on stock price in negative direction. While CAR and LDR do not have a significant effect on stock price. For private-own banking companies, LDR has a significant influence on stock price in negative direction. NPL has a significant influence on stock price in positive direction. While CAR and ROE do not have a significant effect on stock price.*

*Keywords: Capital Adequacy Ratio, Loan to Deposit Ratio, Non-Performing Loan, Return on Equity, stock price*

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN JUDUL BAHASA INGGRIS .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	6
2.1 Tinjauan Pustaka.....	6
2.1.1 Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....	6
2.1.2 Harga Saham.....	8
2.1.3 Kinerja Keuangan .....	9

2.1.3.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) .....	11
2.1.3.2 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	12
2.1.3.3 <i>Non-Performing Loan</i> (NPL).....	13
2.1.3.4 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	13
2.1.4 Penelitian Terdahulu.....	14
2.2 Kerangka Pemikiran .....	21
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	24
2.3.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham.....	24
2.3.2 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham.....	25
2.3.3 Pengaruh <i>Non-Performing Loan</i> (NPL) terhadap Harga Saham.....	26
2.3.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham.....	26
2.3.5 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR), <i>Non-Performing Loan</i> (NPL) dan <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham .....	27
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Objek Penelitian .....	30
3.2 Populasi dan Sampel.....	31
3.2.1 Populasi .....	31
3.2.2 Sampel .....	31
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	32
3.4 Metode Penelitian .....	33
3.5 Operasional Variabel .....	33
3.6 Teknik Analisis Data .....	38
3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....	38
3.6.1.1 Uji Normalitas.....	38
3.6.1.2 Uji Multikolinearitas .....	39

3.6.1.3 Uji Heterokedastisitas .....	40
3.6.1.4 Uji Autokorelasi .....	40
3.6.2 Uji Regresi Linear Berganda .....	41
3.6.2.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42
3.6.3 Uji Hipotesis .....	42
3.6.3.1 Uji Statistik t .....	43
3.6.3.2 Uji Statistik F .....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	45
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	47
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	47
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas .....	49
4.1.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	51
4.1.2.4 Uji Autokorelasi .....	52
4.1.3 Uji Regresi Linear Berganda .....	54
4.1.3.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	57
4.1.4 Uji Hipotesis.....	58
4.1.4.1 Uji Statistik t .....	58
4.1.4.2 Uji Statistik F .....	62
4.2 Pembahasan .....	64
4.2.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham.....	64
4.2.2 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham..	65
4.2.3 Pengaruh <i>Non-Performing Loan</i> (NPL) terhadap Harga Saham..	67
4.2.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham.....	69

BAB V KESIMPULAN DAN PENUTUP .....	71
5.1 Kesimpulan .....	71
5.2 Saran .....	73
DAFTAR PUSTAKA .....	75
LAMPIRAN .....	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	89



## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran .....	24



## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 3.1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif (BUMN) .....	45
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif (BUMS).....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (BUMN).....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (BUMS) .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas (BUMN) .....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas (BUMS).....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas (BUMN) .....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas (BUMS).....	52
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi (BUMN) .....	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi (BUMS) .....	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linear Berganda (BUMN) .....	55
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linear Berganda (BUMS) .....	56
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (BUMN) .....	57
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (BUMS) .....	58
Tabel 4.15 Hasil Uji Statistik t (BUMN) .....	59
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik t (BUMS).....	61
Tabel 4.17 Hasil Uji Statistik F (BUMN) .....	63
Tabel 4.18 Hasil Uji Statistik F (BUMS).....	63



## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran A Data yang digunakan dalam penelitian.....	78
Lampiran B Output Pengolahan Data SPSS 21 .....	81

