

PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO* (LDR), *CAPITAL ADEQUACY RATIO* (CAR), *NON PERFORMING LOAN* (NPL) DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA BANK BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012-2015)



SKRIPSI

Diajukan sebagai tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Strata Satu (S1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Nita Ayu Indriawati

NIM : 13440575

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2017

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL) dan Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham.
(Studi Pada Bank BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2015).
Nama : Nita Ayu Indriawati
NIM : 13440575
Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diuji guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata satu (S-1)

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 14 Agustus 2017

Pembimbing I

(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, AK, CA)
NIK. 19721203 199603 11

Pembimbing II

(Ilka Farida Ulfa, Spd, M.Si)
NIK. 19690913 199904 12

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

(Fitri Rapiji, SE, MM)
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :

Ketua

(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, AK, CA)
NIK. 19721203 199603 11

Sekretaris

(Arif Hartono, SE, M.SA)
NIK. 19780120 200109 13

Anggota

(Asis Riat Winanto, SE, ME)
NIK. 19690307 199904 12

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL) dan Suku Bunga Deposito terhadap harga saham pada bank BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2015. Data yang digunakan adalah data sekunder, yang bersumber dari website resmi otoritas jasa keuangan (OJK) dan www.idx.co.id. Sampel dalam penelitian ini adalah 4 bank BUMN yang terdaftar di BEI yaitu Bank BNI, BRI, Mandiri dan BTN periode 2012– 2015.

Metode penelitian yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan variabel independen: *Loan to deposit Ratio* (LDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), dan Suku Bunga Deposito dan variabel dependen: Harga Saham. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Uji asumsi klasik terdiri dari uji normalitas, uji autokorelasi, uji multikolinearitas dan uji heterokedastisitas. Sedangkan untuk uji hipotesis terdiri dari uji R^2 , uji F (Simultan) dan Uji t (Parsial).

Hasil penelitian menyatakan bahwa hipotesis pertama variabel LDR berpengaruh negatif terhadap harga saham. Meningkatnya LDR mengakibatkan harga saham menjadi turun. Hipotesis kedua menyatakan bahwa variabel CAR berpengaruh positif terhadap harga saham. CAR meningkat menyebabkan harga saham juga ikut meningkat. Hipotesis ketiga menyatakan bahwa variabel NPL berpengaruh negatif terhadap harga saham. Meningkatnya NPL menyebabkan harga saham menjadi turun. Hipotesis keempat menyatakan bahwa Suku Bunga Deposito tidak berpengaruh terhadap harga saham. Meningkatnya Suku Bunga Deposito tidak mempengaruhi turunnya harga saham. Hipotesis kelima menyatakan bahwa variabel LDR, CAR, NPL, dan Suku Bunga Deposito secara simultan berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: LDR, CAR, NPL, Suku Bunga Deposito, Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah Hirobbil Alamin, puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas nikmat iman, islam dan karunia-Nya yang telah diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR), CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR), NON PERFORMING LOAN (NPL), DAN SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada bank BUMN yang terdaftar di BEI periode 2015-2015)”**. Shalawat beserta salam semoga tetap tercurahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabat. Peneliti sangat bersyukur atas selesainya penyusunan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Selama proses penyusunan skripsi ini peneliti banyak mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Drs. H. Sulton, M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada saya untuk mengikuti dan menyelesaikan Program Strata 1 pada Program Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

2. Titi Rapini, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk melaksanakan skripsi sehingga skripsi ini dapat selesai.
3. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W., MM, Ak, CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk melaksanakan skripsi sehingga skripsi ini dapat selesai.
4. Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing I dan Ika Farida Ulfa, Spd, M.si selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberi bimbingan, arahan, semangat, ilmu pengetahuannya dan selalu sabar dalam menghadapi kekurangan yang peneliti miliki selama penyusunan skripsi hingga akhirnya skripsi ini bisa terselesaikan. Terima kasih atas segala bimbingan dan konsultasi yang telah diberikan selama ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat luas kepada peneliti selama perkuliahan, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat dan menjadi amal kebaikan bagi kita semua.
6. Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah membantu peneliti dalam mengurus segala kebutuhan administrasi dan lain-lain.
7. Kepada kedua orangtuaku Bapak (Jumiran) dan Ibu (Sayekti) tersayang tugas akhir ini ku persembahkan. Tiada kata yang bisa menggantikan segala do'a,

kasih sayang, usaha, semangat, dan juga uang yang telah dicurahkan untuk penyelesaian tugas akhir ini.

8. Teman-teman seperjuangan dan pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dan memberi masukan, semangat dan inspirasi bagi peneliti, suatu kebahagiaan telah dipertemukan dan diperkenalkan dengan kalian semua, terima kasih banyak.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangat peneliti harapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Ponorogo, 14 Agustus 2017

Peneliti



(NITA AYU INDRIAWATI)
NIM. 13440575

MOTTO

*Kesenangan Dalam Sebuah Pekerjaan
Membuat Kesempurnaan Pada Hasil Yang Dicapai
(Aristoteles)*



**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 14 Agustus 2017




NITA AYU INDRIAWATI
NIM. 13440575

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Abstrak	iii
Kata Pengantar	iv
Motto	vii
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik Penelitian	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1. Tujuan Penelitian	7
1.3.2. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Pasar Modal	9
2.1.1.1. Pengertian Pasar Modal	9
2.1.1.2. Fungsi Pasar Modal	9
2.1.1.3. Peranan Pasar Modal	10
2.1.2. Saham	11
2.1.2.1. Pengertian Saham	11
2.1.2.2. Pengertian Harga Saham	13
2.1.2.3. Faktor-Faktor yang Berhubungan dengan Penilaian Harga Saham	15
2.1.2.4. Metode Penilaian Harga Saham	17
2.1.3. Bank	23

2.1.3.1. Pengertian Bank.....	23
2.1.3.2. Jenis-Jenis Bank.....	24
2.1.3.3. Kegiatan Bank.....	29
2.1.3.4. Sumber DanaBank	29
2.1.3.5. Produk dan Jasa Bank	31
2.1.3.6. Suku Bunga Bank	33
2.1.3.7. Fungsi Suku Bunga Bank	33
2.1.3.8. Faktor-Faktor Utama yang Mempengaruhi Besarnya Penetapan Suku Bunga.....	34
2.1.4. Teori Ekonomi Keynes.....	35
2.1.4.1. Pengertian Ekonomi Keynes.....	35
2.1.4.2. Macam-Macam Teori Keynes	37
2.1.5. Kinerja Keuangan Perbankan.....	38
2.1.6. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	40
2.1.6.1. Pengertian <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR)	40
2.1.6.2. Dasar Pengukuran LDR	41
2.1.7. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	42
2.1.7.1. Pengertian <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	42
2.1.7.2. Dasar Pengukuran CAR.....	43
2.1.7.3. Kriteria Penetapan CAR	43
2.1.8. <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	44
2.1.8.1. Pengertian <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	44
2.1.8.2. Penanganan Kredit Bermasalah	45
2.1.8.3. Dasar Pengukuran NPL	47
2.2. Penelitian Terdahulu	47
2.3. Kerangka Pemikiran	50
2.4. Hipotesis	51

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian	57
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	57
3.2.1. Populasi	57

3.2.2. Sampel.....	58
3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data.....	59
3.3.1. Jenis Data	59
3.3.2. Metode Pengambilan Data	60
3.4. Definisi Operasional.....	60
3.4.1 Variabel Independen	60
3.4.1.1. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR)	61
3.4.1.2. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	62
3.4.1.3. <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	63
3.4.1.4. Suku Bunga Deposito	64
3.4.2. Variabel Dependen.....	65
3.5. Metode Analisis Data.....	65
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	66
3.5.2. Uji Asumsi klasik	66
3.5.3. Analisis Regresi Berganda	70
3.5.4. Pengujian Hipotesis	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Hasil Penelitian	73
4.1.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	73
4.2. Hasil Pengambilan Data	84
4.3. Analisis Deskriptif.....	101
4.4. Uji Asumsi Klasik	103
4.4.1. Uji Normalitas	104
4.4.2. Uji Autokorelasi	105
4.4.3. Uji Multikolinearitas	108
4.4.4. Uji Heterokedastisitas	109
4.5. Analisis Regresi Linear Berganda.....	110
4.6. Pengujian Hipotesis	113
4.6.1. Uji t (Uji Parsial).....	113
4.6.2. Uji F (Uji Simultan)	115
4.6.3. Koefisien Determinasi.....	117

4.7. Pembahasan Uji Hipotesis.....	118
4.7.1. Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Terhadap Harga Saham.....	118
4.7.2. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap Harga Saham.....	119
4.7.3. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap Harga Saham.....	121
4.7.4. Pengaruh Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham.....	122
4.7.5. Pengaruh LDR, CAR, NPL dan Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham.....	124
BAB V KESIMPULAN	
5.1. Kesimpulan.....	127
5.2. Keterbatasan.....	128
5.3. Saran.....	129
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Perkembangan Bank Pemerintah Berdasarkan Asset	26
Tabel 2.2. Peringkat Tingkat Likuiditas Bank (LDR).....	41
Tabel 2.3. Peringkat Tingkat Permodalan (CAR)	42
Tabel 2.4. Peringkat Tingkat Kredit Bank (NPL)	45
Tabel 2.5. Peneliti Terdahulu	47
Tabel 4.1. Daftar Bank BUMN di Indonesia	73
Tabel 4.2. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Bank BNI	85
Tabel 4.3. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Bank BRI	86
Tabel 4.4. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Bank Mandiri	87
Tabel 4.5. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Bank BTN	88
Tabel 4.6. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Bank BRI	89
Tabel 4.7. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Bank BNI	90
Tabel 4.8. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Bank Mandiri	91
Tabel 4.9. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Bank BTN	92
Tabel 4.10. <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Bank BNI.....	93
Tabel 4.11. <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Bank BRI.....	94
Tabel 4.12. <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Bank Mandiri.....	95
Tabel 4.13. <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Bank BTN.....	96
Tabel 4.14. Suku Bunga Deposito Bank Mandiri	97
Tabel 4.15. Suku Bunga Deposito Bank BRI	98
Tabel 4.16. Suku Bunga Deposito Bank BNI	99
Tabel 4.17. Suku Bunga Deposito Bank BTN	100
Tabel 4.18. Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	101
Tabel 4.19. Hasil Uji Normalitas	105
Tabel 4.20. Hasil Uji Autokorelasi	106
Tabel 4.21. Hasil Penyembuhan Problem Autokorelasi	107
Tabel 4.22. Hasil Uji Multikolinearitas.....	108
Tabel 4.23. Hasil Uji Heteroskedastisitas	110
Tabel 4.24. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	111

Tabel 4.25. Hasil Uji t (Uji Parsial)	114
Tabel 4.26. Hasil Uji F (Simultan).....	116
Tabel 4.27. Hasil Uji Koefisien Determinasi	117



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Kerangka Pemikiran.....	50
-------------	-------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Bank BUMN di Indonesia.....	134
Lampiran 2	Data Bank Rakyat Indonesi (BRI).....	135
Lampiran 3	Data Bank Negara Indonesia (BNI)	137
Lampiran 4	Data Bank Mandiri	139
Lampiran 5	Data Bank Tabungan Negara (BTN)	141
Lampiran 6	Hasil Uji Analisis Deskriptif	143
Lampiran 7	Hasil Uji Normalitas	144
Lampiran 8	Hasil Uji Autokorelasi	145
Lampiran 9	Hasil Penyembuhan Problem Autokorelasi	147
Lampiran 11	Hasil Uji Multikolinearitas	149
Lampiran 13	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	151
Lampiran 15	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	153

