PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, CAPITAL ADEQUACY RATIO* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)
pada Program Studi Akuntansi

OLEH :

RIA ASMARA HADI
NPNI. 13 1 02 01 0338P

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI (FE)
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI
2016

Skripsi oleh :

RIA ASMARA HADI
NPNI : 13 1 02 01 0338P

Judul :

PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, CAPITAL ADEQUACY RATIO* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2015

Telah disetujui untuk diajukan Kepada

Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi UN PGRI Kediri

Tanggal : 3 Agustus 2016

Pembimbing I	Pembimbing II
Dr. Subagyo M.M	Dian Kusumaningtyas SE. M.M
NIDN. 0717066601	NIDN. 0703108302

Skripsi oleh:

RIA ASMARA HADI

NPNI : 13 1 02 01 0338P

Judul:

PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, CAPITAL ADEQUACY RATIO* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011 - 2015

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi UN PGRI Kediri

Pada tanggal: 11 Agustus 2016

Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Dr. Subagyo M.M
2. Penguji I : Dr. H. M. Anas, S.E.,M.M., M.Si
3. Penguji II : Dian Kusumaningtyas SE. M.M

Mengetahui,
Dekan FE

Dr. Subagyo M.M
NIDN. 0717066601

ABSTRAK

Ria Asmara Hadi: Pengaruh *Loan To Deposit Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Capital Adequacy Ratio* terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015, Skripsi,Akuntansi, FE UN PGRI Kediri, 2016.

Kata kunci: Kinerja keuangan, *return* saham

Penelitian ini dilatarbelakangi banyak orang investasi yang membeli suatu aset yang diharapkan di masa datang dapat dijual kembali dengan nilai yang lebih tinggi. Melihat risiko yang ada maka untuk pengambilan keputusan ekonomi, para investor membutuhkan informasi yang dapat dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan ekonomi untuk memprediksi kemungkinan pendapatan atau *return* yang akan diterima di masa yang akan datang.

Tujuan penelitian ini untuk menguji dan menganalisis pengaruh Kinerja Keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 meliputi LDR, ROA, ROE, CAR, NPM tidak berpengaruh secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *expost facto*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini meliputi 10 perusahaan perbankan yang dianalisis meggunakan regresi linier berganda dengan *Software Windows* SPSS versi 17.

Kesimpulan hasil penelitian ini adalah Kinerja Keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 meliputi LDR dan CAR berpengaruh secara parsial sedangkan ROA, ROE, NPM tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Dan analisa kinerja keuangan LDR,ROA,ROE,NPM,CAR tidak berpengaruh secara simultan terhadap return saham.

I. LATAR BELAKANG

Investasi dapat dimaksudkan sebagai pengeluaran atau pembelanjaan atau penanaman modal atau perusahaan untuk membeli barang modal dan perlengkapan untuk menambah kemampuan memproduksi barang dan jasa yang tersedia dalam perekonomian. Investasi dapat dilakukan dengan membeli suatu aset yang diharapkan di masa datang dapat dijual kembali dengan nilai yang lebih tinggi. Investasi juga bisa diartikan sebagai suatu penundaan konsumsi saat ini untuk konsumsi masa depan. Memiliki harapan keuntungan di masa yang akan datang merupakan tujuan atas waktu dan risiko yang terkait dengan suatu investasi yang dilakukan (Husnan, 2009:46).

Kegiatan investasi sendiri merupakan kegiatan yang berhubungan dengan keputusan investor mengenai pemilihan bidang bisnis atau usaha. Keputusan para investor untuk melakukan investasi saham dapat diartikan sebagai pengorbanan penggunaan sumber dana pada masa sekarang dengan harapan ia memperoleh konsumsi yang lebih banyak di masa yang akan datang atas dividen dan *capital gain* (Husnan, 2009:47).

Pengaruh pentingnya emiten yang terlibat dalam investasi dengan meningkat akan membawa ke arah yang lebih baik bagi pihak yang berkepentingan, antara lain bagi perusahaan akan lebih mudah dalam memperoleh modal dan bagi investor akan mendapatkan *return*. Seorang investor harus mengetahui segala informasi baik yang umum maupun yang sudah terfokus pada suatu emiten. Seorang investor dalam menilai kinerja manajemen perusahaan dapat dilihat melalui laporan keuangan perusahaan yang diterbitkan. Hal ini disebabkan laporan keuangan merupakan informasi pokok yang dibutuhkan oleh pihak ekstern dan intern perusahaan untuk mengetahui perkembangan perusahaan serta keuntungan yang diperoleh perusahaan selama satu periode tertentu.

Informasi keuangan sebagai instrumen data akuntansi diharapkan mampu memberikan gambaran konkrit kondisi perusahaan. Untuk itu perlu pengujian terhadap kandungan informasi akan dapat mempengaruhi reaksi pasar atas tingkat pengembalian (*return*). Salah satu alternatif untuk mengetahui informasi keuangan yang dihasilkan bermanfaat untuk memprediksi harga saham, perlu dilakukan analisis rasio keuangan untuk memberikan gambaran terhadap kinerja keuangan perusahaan. Jadi pengukuran kinerja dapat dilakukan menggunakan

rasio keuangan. Investor tertarik dengan saham yang memiliki *return* positif dan tinggi karena akan meningkatkan kesejahteraan investor. Menurut Husnan (2009:50) dalam melakukan suatu investasi, tingkat keuntungan yang diperoleh tidaklah pasti. Dalam keadaan seperti itu para pemodal hanya akan mengharapkan untuk memperoleh keuntungan.

Investor dalam melakukan investasi saham akan memilih perusahaan yang memiliki tingkat pengembalian *return* yang tinggi. Perusahaan yang memiliki tingkat pengembalian *return* yang tinggi dianggap sebagai perusahaan yang memiliki kinerja yang bagus. Untuk menganalisis kinerja keuangan suatu perusahaan diperlukan ukuran-ukuran tertentu. Analisis kinerja perusahaan antara lain dapat diamati melalui serangkaian analisis terhadap laporan keuangan yaitu dengan menggunakan rasio keuangan.

Sejauh ini penelitian yang berkaitan dengan *return* saham telah banyak dilakukan. Salah satunya penelitian dilakukan oleh Chadina Ari (2014), menyebutkan bahwa terdapat pengaruhnya rasio keuangan seperti rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas terhadap *return* saham yang akan diterima oleh investor.

Dalam penelitian ini, yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia variabel-variabel yang digunakan yaitu LDR (*Loan to Deposit Ratio*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*), dan CAR (*Capital Adequacy Ratio*), sedangkan tingkat *return* saham diindikasikan dengan *capital gain*. Alasan digunakan variabel independen tersebut karena variabel tersebut sudah mewakili rasio-rasio yang ada dalam laporan keuangan yang mempengaruhi *return* saham.

II. METODE

Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis linier berganda. Analisisi regresi ini bertujuan untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel bebas dengan variabel terikat untuk kinerja pada masing-masing perusahaan baik secara parsial maupun secara simultan.

Analisis ini digunakan untuk mengetahui pengaruh beberapa variabel independen (X) terhadap variabel dependen (Y). Analisis linier berganda dilakukan dengan uji koefisien determinasi, uji t, dan uji F. Model penelitian ini sebagai berikut :

$Y = \alpha + \beta 1.X1 + \beta 2.X2 + \beta 3.X3$.....

Keterangan :

Y = Return Saham

α = Konstanta

β1, β2, β3 = Koefiien regresi variabel independen

X1 – X5 = LDR, ROA, ROE, NPM, CAR

Sedangkan norma keputusan dibagi menjadi 2 jenis, yaitu :

a) Uji t (Uji Parsial)

Menurut Ghozali (2011:98-99),"Uji statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen".

Langkah-langkah untuk pengujian data adalah :

1. Menetukan hipotesis :

   H0 : b1 = b2 = b3 = b4 = 0

   Ha : b1 ≠ b2 ≠ b3 ≠ b4 ≠ 0

2. Menganalisis data penelitian yang telah diolah dengan kriteria pengujian :

   a) Jika nilai probabilitas < taraf signifikan 0,05 maka H0 ditolak dan Ha diterima berarti LDR *(X1)*, ROA (*X2)*, ROE *(X3)*, NPM *(X4)*, CAR (*X5)* secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham (Y).

   b) Jika nilai probabilitas ≥ taraf signifikan 0,05 maka H0 diterima dan Ha ditolak berarti LDR *(X1)*, ROA (*X2)*, ROE *(X3)*, NPM *(X4)*, CAR (*X5)* secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham (Y).

b) Uji F (Uji Simultan)

Menurut Ghozali (2011:98-99),"Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen atau bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen (terikat)".

Langkah-langkah untuk pengujian data adalah :

1. Menemukan formulaasi :

   H0 : b1 , b2 , b3 , b4 = 0

   Ha : b1 , b2 , b3 , b4 ≠ 0

2. Menganalisis data penelitian yang telah diolah dengan kriteria pengujian :

   a. Jika nilai probabilitas < taraf signifikan 0,05 maka H0 ditolak dan Ha diterima berarti LDR *(X1)*, ROA (*X2)*, ROE *(X3)*, NPM *(X4)*, CAR (*X5)* secara simultan berpengaruh terhadap

return saham (Y).

b. Jika nilai probabilitas ≥ taraf signifikan 0,05 maka H0 diterima dan Ha ditolak berarti LDR *(X1)*, ROA (*X2)*, ROE *(X3)*, NPM *(X4)*, CAR (*X5)* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham (Y).

III. HASIL DAN KESIMPULAN

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 LDR berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan signifikansi LDR (0,006<0,05).

2 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 ROA tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan signifikansi ROA (0,624>0,05).

3 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 ROE tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan signifikansi ROE (0,148>0,05).

4 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 NPM tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan signifikansi NPM (0,964>0,05).

5 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 CAR berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dengan signifikansi CAR (0,005>0,05).

6 Kinerja Keuangan yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2011-2015 meliputi LDR, ROA, ROE, CAR, NPM tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return* 84 n. Hal ini ditunjukkan signifikansi 0,013>0,05.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Abdullah, M. F. 2013. *Manajemen Perbankan*. Malang : UMM Press.

Aliminsyah & Padji. 2013. *Kamus Istilah Keuangan dan Perbankan.* Bandung : Irama Widya

Anastasia, N., Gunawan, Y.W. & Wijiyanti, I. 2003. Analisis Faktor fundamental dan Risiko Sistematik Terhadap Harga Saham Properti di BEJ. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 5 (2):123-132.

Anoraga, P. & Pakarti, P. 2013. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.

Arikunto, S. 2002. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta : Rineka Cipta

Ascarya & Yumanita, D. 2012. *Bank Syariah Gambaran Umum*. Jakarta : Bank Indonesia

Astiti, Chadina Ari. 2014. *Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham(Study Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012*. Skripsi ini tidak diterbitkan. Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Atmaja, S.L.2010. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Andi Offset.

Brigham, E.F. & Houston, J.F. 2010. *Manajemen Keuangan*. Terjemahan Dodo Suharto & Herman Wibowo. Jakarta : Erlangga.

Darmadji, T. & Fakhruddin, H.M. 2010. *Pasar Modal Di Indonesia. Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.

Dendawijaya, L. 2009. *Manajemen Perbankan*. Edisi Kedua. Jakarta : Ghalia Indonesia.

Hanafi, M. & Halim, A. 2003.*Analisis Laporan Keuangan*.Yogyakarta : UPP AMP YKPN.

Harahap, S.S. 2012, *Analisa Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.

Husnan, S. 2013. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta : UUP-AMP YKPN.

Husni, Irkham. 2008. *Pengaruh Kinerja Keuangan Pe[illegible]n Terhadap Return Saham Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2002-2007*. Skripsi ini tidak diterbitkan. Malang : Universitas Negeri Malang.

Jogiyanto, H. M. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFE.

Kasmir. 2010. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta : PT Raja Grafindo

Koetin, E.A.2012.*Analisis Pasar Modal*. Jakarta : Pustaka Sinar Harapan.

Munawir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.

Prastowo, D. & Julianty, R. 2012. *Analisis Laporan Keuangan. Konsep dan Aplikasi*. Yogyakarta : LPP AMP YKPN.

Sasongko, N. & Wulandari, N. 2010. Pengaruh EVA dan Rasio-rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *EMPIRIKA*, 19 (1) :64-84.

Siamat, D. 2011.*Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta : LPFE UI.

Subiantoro, E. & Andreani, F. 2003. Analisi Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham (Kasus perusahaan Jasa Perhotelan yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia). *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*, 5 (2) :171-180.

Sunariyah,2010. *PengantarPengetahuan Pasar Modal*. Jakarta : UPP AMP YKPN.

http://www.idx.co.id