PENGARUH CAR DAN LDR TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Skripsi Oleh:

IRMA TRIYANI
01121001042
Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2016

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF
PENGARUH CAR DAN LDR TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Disusun oleh:

Nama	: Irma Triyani
NIM	: 01121001042
Fakultas	: Ekonomi
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi	: Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif.

Tanggal Persetujuan Dosen Pembimbing

Tanggal : 21 januari 2016 Ketua : _____

H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.
NIP. 196211121989111001

Tanggal : 11 Januari 2016 Anggota : _____

Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.
NIP. 195007091985031001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH CAR DAN LDR TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

NAMA	: Irma Triyani
NIM	: 01121001042
JURUSAN	: Manajemen Keuangan
JUDUL SKRIPSI	: Pengaruh CAR dan LDR Terhadap *Return* Saham Dengan ROA Sebagai Variabel *Intervening* Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar di BEI

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 11 Februari 2016 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, Februari 2016

Ketua

H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.
NIP. 196211121989111001

Anggota

Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.
NIP. 195007091985031001

Anggota

Dr. Yuliani, S.E., M.M
NIP. 197608252002122004

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Zakaria Wahab M.B.A
NIP. 195707141984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	: Irma Triyani
NIM	: 01121001042
Jurusan	: Manajemen
Bidang Kajian	: Manajemen Keuangan
Fakultas	: Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul
PENGARUH CAR DAN LDR TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
Pembimbing
Ketua : H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D
Anggota : Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A
Tanggal Ujian : 11 Februari 2016

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.
Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, Februari 2016
Pembuat Pernyataan,

Irma Triyani
NIM. 01121001042

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Barang siapa menginginkan soal-soal yang berhubungan dengan dunia, wajiblah ia memiliki ilmunya dan barang siapa yang ingin (selamat dan berbahagia) di akhirat, wajiblah ia mengetahui ilmunya pula dan barang siapa yang menginginkan kedua-duanya, wajiblah ia memiliki ilmu kedua-duanya pula".
(H.R Muslim)

“ Kau belum tahu sebelum kau mencoba, jika kau tidak mencobanya kau tidak akan melihatnya.” (Kotoishi Naru)

“Tak ada gunanya memiliki sesuatu yang berharga jika kau tak bisa melindunginya.” (Portgas D. Ace)

Dengan mengucap alhamdulillah
Kupersembahkan skripsi ini kepada
Orangtuaku Ismunsyi (alm) dan Nurbaisyah
Saudaraku
Keluargaku
Sahabat dan teman temanku
Almamaterku

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul Pengaruh CAR dan LDR terhadap *Return* Saham dengan ROA sebagai Variabel Intervening pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *Return* Saham dengan *Return On Asset* (ROA) sebagai variabel intervening pada sektor perbankan di Indonesia. Populasi penelitian ini adalah sebanyak 42 Bank yang beroperasi di Indonesia periode 2010-2014. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh 10 Bank Umum yang beroperasi di Indonesia. Periode data yang digunakan adalah laporan keuangan tahun 2010-2014. Teknik analisis data yang digunakan adalah Analisis Jalur. Hipotesis dalam penelitian ini adalah H_1: CAR berpengaruh positif terhadap *Return* Saham, H_2: LDR berpengaruh positif terhadap *Return* Saham, H_3: CAR berpengaruh positif terhadap ROA, H_4: LDR berpengaruh positif terhadap ROA, H_5: ROA berpengaruh positif terhadap *Return* Saham, H_6: CAR berpengaruh terhadap *Return* Saham melalui ROA, dan H_7: LDR berpengaruh terhadap *Return* Saham melalui ROA. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel CAR dan LDR berpengaruh negatif terhadap *Return* Saham, CAR dan LDR berpengaruh positif terhadap ROA, dan ROA berpengaruh positif terhadap *Return* Saham. Sementara hasil dari analisis jalur menunjukkan CAR dan LDR secara tidak langsung berpengaruh terhadap *Return* Saham melalui ROA.

Demikian skripsi ini dibuat, segala kesalahan dan kekurangan skripsi ini adalah tanggung jawab penulis. Penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Inderalaya, Februari 2016

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Allah SWT, atas segala nikmat, anugrah, dan rahmat yang telah diberikan.
2. Orang tua saya, Ismunsyi (alm) dan Nurbaisyah terima kasih atas segala rasa cinta kasih, dorongan semangat, nasehat, waktu, pengorbanan, semua doa – doa yang selalu dipanjatkan, dan mendukung segala sesuatu demi lancarnya penulisan skripsi ini.
3. H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D selaku Dosen pembimbing I dan Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A selaku Dosen pembimbing II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan kritik dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dr. Yuliani, S.E., M.M selaku Dosen penguji yang telah menyempatkan diri untuk hadir selama proses ujian serta memberikan saran dan masukan dalam penulisan skripsi ini.
5. Dra. Hj. Rusmiati Sofyan selaku Pembimbing Akademik saya yang telah banyak meluangkan waktunya untuk konsultasi selama berkuliah
6. Semua Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE. Rektor Universitas Sriwijaya.
8. Prof. Dr. Taufiq Marwa S.E. M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Bapak Dr. Zakaria Wahab, M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Srwijaya.
10. Welly Nailis, S.E, M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Srwijaya.
11. Saudaraku, Ira, Indah, Agung dan Andry. Terima kasih telah menjadi kakak dan adik yang terbaik yang selalu memberikan doa dan dukungan dalam penulisan skripsi ini.

12. Odie Eka Paradis yang selalu memberi dukungan dan semangat setiap hari
13. Sahabat seperjuangan Manajemen 2012, Rana, Putri, Muthia, Fitri, Tantry dan Eyin terima kasih untuk kebersamaan kita selama ini. Semoga kelak jika kita dipertemukan kembali, kita telah menjadi orang sukses.
14. Sahabatku Ella, Rima, Mella, Ulfa, Levi dan Juli terima kasih telah memberikan dukungan, motivasi dan kebahagiaan.
15. Sahabat rumahku Anie Hariyanti yang selalu setia menjadi temanku dari kecil.
16. Teman-teman Manajemen 2012 yang selama ini telah banyak saling membantu dalam hal apapun. Suatu kebanggaan bisa mengenal dan menjalani perkuliahan selama ini bersama kalian.
17. Keluarga Besar IKAMMA (Ikatan Mahasiswa Manajemen) terima kasih atas semangatnya dan inspirasinya.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya dan semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan laporan skripsi ini, Aamiin Yarobbal'alamin.

ABSTRAK

PENGARUH CAR DAN LDR TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh:
IRMA TRIYANI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *Return* Saham dengan *Return On Assets* (ROA) sebagai variabel intervening pada sektor perbankan di Indonesia. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh 10 Bank. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis jalur yang merupakan pengembangan dari analisis regresi berganda dan *bivariate*. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel CAR dan LDR berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return* Saham, CAR dan LDR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA, dan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* Saham. Hasil dari analisis jalur menunjukkan CAR dan LDR secara tidak langsung berpengaruh terhadap *Return* Saham melalui ROA.

Kata kunci : ***Capital Adequacy Ratio, Loan to Deposit Ratio, Return On Asset, dan Return Saham***

Mengetahui,

Ketua	**Anggota**
H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.	**Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.**
NIP. 196211121989111001	**NIP. 195007091985031001**

Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Zakaria Wahab M.B.A
NIP. 195707141984031005

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF ROA AS THE INTERVENING VARIABLE IN THE RELATIONS BETWEEN CAR AND LDR TO RETURN ON STOCK AT THE BANKING SECTOR LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

By:

Irma Triyani; Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.

This research objective was to know the influence of Return On Assets (ROA) as the intervening variable in relations between Capital Adequacy Ratio (CAR) and Loan to Deposit Ratio (LDR) to share return in the banking sector listed on Indonesia Stock Exchange. Sampling method used is Purposive Sampling and 10 Banks were selected as a sample. Data Analysis Technique used was Path Analysis, the development of multiple linear regression and bivariate. This results partially showed that CAR and LDR had significant and negative effect on Share Return, CAR and LDR had significant and positive effect on ROA, ROA had significant and positive effect on Share Return. The result of Path Analysis showed that CAR influence share return through ROA.

Keywords: ***Capital Adequacy Ratio, Loan to Deposit Ratio, Return On Asset, and Return On Stock***

Acknowledge,

Advisor I	**Advisor II**
H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.	**Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.**
NIP. 196211121989111001	**NIP. 195007091985031001**

Chairman

Dr. Zakaria Wahab M.B.A
NIP. 195707141984031005

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa	: Irma Triyani
Jenis Kelamin	: Perempuan
Tempat / Tanggal Lahir	: Muara Enim, 29 September 1994
Agama	: Islam
Status	: Belum Menikah
Alamat Rumah	: Jln. Pramuka IV no. 331 Muara Enim
Alamat Email	: irmatriyani29@gmail.com
Pendidikan Formal	:
Sekolah Dasar	: SDN 18 Muara Enim
SMP	: SMPN 1 Muara Enim
SMA	: SMAN 1 Muara Enim
Pengalaman Organisasi	: Anggota Ikatan Mahasiswa Manajemen (IKAMMA) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
Seminar dan pelatihan	: Peserta Kuliah Umum Edukasi Literasi Keuangan Mandiri Tunas Finance

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF..... ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI…….. iii
PERNYATAAN SURAT INTEGRITAS KARYA ILMIAH……. iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... v
KATA PENGANTAR..... vi
UCAPAN TERIMA KASIH……. viii
ABSTRAK x
ABSTRACT xi
RIWAYAT HIDUP xii
DAFTAR ISI..... xiii
DAFTAR TABEL xvii
DAFTAR GAMBAR..... xvii
DAFTAR LAMPIRAN xix
BAB I PENDAHULUAN
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Perumusan Masalah 7
1.3. Tujuan Penelitian 8
1.4. Manfaat Penelitian 9
1.4.1. Manfaat Teoritis 9
1.4.2. Manfaat Praktis 9
1.5. Sistematika Skripsi..... 10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA
2.1. LandasanTeori..... 12
2.1.1. Teori Sinyal 12
2.1.2. Pengertian Bank..... 13
2.1.3. Kinerja Keuangan 15

2.1.4. CAMELS *Ratio* 16
2.1.4.1. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) 20
2.1.4.2. *Loan To Deposit Ratio* (LDR) 20
2.1.4.3. *Return On Asset* (ROA) 21
2.1.5. *Return* Saham 23
2.1.6. Hubungan Antar Variabel..... 25
2.1.6.1. Hubungan CAR terhadap *Return* Saham 25
2.1.6.2. Hubungan LDR terhadap *Return* Saham..... 26
2.1.6.3. Hubungan CAR terhadap *ROA* 27
2.1.6.4. Hubungan LDR terhadap *ROA*..... 27
2.1.6.5. Hubungan ROA terhadap *Return* Saham 27
2.1.6.6. Hubungan CAR terhadap RS melalui ROA..... 28
2.1.6.7. Hubungan LDR terhadap RS melalui ROA 28
2.2. Penelitian Terdahulu 29
2.3. Kerangka Pemikiran..... 32
2.4. Hipotesis..... 33

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian..... 34
3.2. Rancangan Penelitian..... 34
3.3. Jenis dan Sumber Data..... 34
3.4. Teknik Pengumpulan Data..... 35
3.5. Populasi dan Sampel 35
3.6. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional 36
3.6.1. Varibel Penelitian..... 36
3.6.2. Definisi Operasional 37
3.6.2.1. Variabel Independent 37
3.6.2.2. Variabel Intervening..... 38
3.6.2.3. Variabel Dependent..... 39
3.7 Teknik Analisis Data..... 39
3.7.1 Statistik Deskriptif 39

3.7.2. Statistik Inferensial 40
3.7.3. Uji Hipotesis 45
3.7.3.1. Uji T..... 45

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN
4.1. Analisis Hasil Penelitian..... 46
4.1.1 Deskriptif Data Objek Penelitian..... 46
4.1.2 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian 47
4.1.2.1 Analisis Deskriptif CAR 47
4.1.2.2 Analisis Deskriptif LDR 47
4.1.2.3 Analisis Deskriptif ROA 48
4.1.2.5 Analisis Deskriptif *Return* Saham..... 48
4.1.3. Analisis Statistik Inersnsial 49
4.1.3.1 Uji Autokorelasi Multikolinieritas 49
4.1.3.2 Uji Normalitas..... 50
4.1.3.3 Uji Autokorelasi 51
4.1.4. Pengujian Hipotesis 53
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian..... 63
4.2.1. CAR berpengaruh positif terhadap RS 63
4.2.2. LDR berpengaruh positif terhadap RS 64
4.2.3. CAR berpengaruh positif terhadap ROA..... 64
4.2.4. LDR berpengaruh positif terhadap ROA..... 65
4.2.5. CAR berpengaruh positif terhadap ROA..... 65
4.2.6. CAR berpengaruh signifikan terhadap RS melalui ROA... 66
4.2.7. LDR berpengaruh signifikan terhadap RS melalui ROA ... 67
4.3. Implikkasi Penelitian 67
4.3.1. Implikasi Teoritis..... 67
4.3.2. Implikasi Praktisi..... 71

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN
5.1. Kesimpulan 73
5.2. Saran..... 74

5.3. Keterbatasan Penelitian 75

Daftar Pustaka 76
Lampiran-lampiran 79

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Data *Return* Saham Perusahaan Perbankan tahun 2010-2014..... 4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu 29
Tabel 3.1 Perusahaan-perusahaan yang menjadi unit analisis penelitian..... 36
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel yang Terpilih 46
Tabel 4.2 Deskriptif CAR, LDR, ROA dan RS pada Bank Umum di Indonesia periode 2010-2014 47
Tabel 4.3. Uji Multikolinieritas pada Bank Umum di Indonesia periode 2010-2014..... 49
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi pada Bank Umum S di Indonesia periode 2010-2014..... 52
Tabel 4.5. Anova Sub-struktur 1 53
Tabel 4.6. Coefficients Sub-struktur 1..... 54
Tabel 4.7. Coefficients Sub-struktur 1..... 54
Tabel 4.8. Anova Sub-struktur 2 56
Tabel 4.9. Coeffiecients Sub-struktur 2..... 56
Tabel 4.10 Model Summary Sub-struktur 2..... 57
Tabel 4.11. Coefficients Sub-struktur 3 59
Tabel 4.12. Model Summary Sub-struktur 3..... 59

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual 33
Gambar 3.1 Diagram Jalur CAR dan LDR terhadap RS melalui ROA sebagai Variabel Intervening 43
Gambar 3.2 Diagram Jalur Pengaruh Tidak Langsung Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen Melalui Variabel Intervening..... 44
Gambar 4.1 Uji Normalitas 51
Gambar 4.3 Hubungan Sub-struktur 1 X1 dan X2 terhadap Z 53
Gambar 4.4 Hubungan Kausal Empiris Sub-struktur 1 Variabel X1 dan X2 terhadap Z..... 55
Gambar 4.5 Hubungan Sub-struktur 2 X1 dan X2 terhadap Y 56
Gambar 4.6 Hubungan Kausal Empiris Sub-struktur 2 Variabel X1 dan X2 terhadap Y 58
Gambar 4.7 Hubungan Sub-struktur 3 Y terhadap Z 58
Gambar 4.8 Hubungan Kausal empiris Sub-struktur 3 Variabel Y terhadap Z..... 60
Gambar 4.9 Hubungan Tidak Langsung Sub-struktur 4 X1 terhadap Z melalui Y 61
Gambar 4.10 Hubungan Tidak Langsung Sub-struktur 4 X2 terhadap Z melalui Y 62

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 78
Lampiran 2 80
Lampiran 3 81

BAB I
PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Salah satu informasi yang dibutuhkan oleh seorang investor adalah informasi laporan keuangan atau laporan keuangan tahunan. Paling sedikit satu kali dalam setahun perusahaan publik berkewajiban menerbitkan laporan keuangan tahunan kepada investor yang ada di bursa. Bagi para investor, laporan keuangan tahunan merupakan sumber berbagai macam informasi khususnya neraca dan laporan laba rugi perusahaan.

Laporan keuangan pada perusahaan merupakan sebuah informasi yang penting dalam mengukur tingkat kinerja keuangan perusahaan untuk melakukan investasi. Keuangan yang biasanya disajikan dalam manajemen perusahaan yang lazim digunakan dalam memprediksi saham meliputi neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan modal dan laporan arus kas. Hal ini tidak relefan jika tidak me nggunakan analisis rasio keuangan yang biasanya menjadi alat ukur perusahaan untuk mengetahui apakah kinerja keuangan yang selama periode berjalan menguntungkan bagi perusahaan dalam pasar modal atau malah merugikan perusahaan itu sendiri.

Keberhasilan perekonomian di Indonesia tidak dapat terlepas dari sektor perbankan khususnya peran perbankan sebagai sumber pembiayaan industri dalam negeri. Karena itu saat krisis melanda di Indonesia pada pertengahan tahun 1997, kegiatan perekonomian mengalami pukulan sebagai imbas dari ikut terpuruknya

sektor perbankan akibat krisis tersebut.Industri perbankan merupakan industri strategis dalam perekonomian suatu negara termasuk di Indonesia, yang tidak dapat terlepas dari sektor perbankan khususnya peran perbankan sebagai sumber pembiayaan industri dalam negeri.

Industri perbankan adalah salah satu industri yang ikut berperan serta dalam pasar modal, disamping industri lainnya seperti industri manufaktur, pertanian, pertambangan, properti dan lain-lain. Bank merupakan suatu lembaga yang berperan sebagai perantara keuangan (*financial intermediary*) antara pihak-pihak yang memerlukan dana, serta sebagai lembaga yang berfungsi memperlancar lalu lintas pembayaran (Dendawijaya, 2009 : 16). Pada dasarnya falsafah yang melandasi kegiatan usaha bank adalah kepercayaan dari nasabah. Sebagai lembaga kepercayaan, bank dalam operasinya lebih banyak menggunakan dana masyarakat dibandingkan dengan modal sendiri dari pemilik atau pemegang saham. Pengelola bank dalam melakukan usahanya dituntut untuk menjaga keseimbangan antara pemeliharaan likuiditas yang cukup dengan pencapaian rentabilitas yang wajar serta pemenuhan kebutuhan modal yang memaidai sesuai dengan jenis penanamannya.

Pada umumnya bank memiliki tiga sumber dana bank yaitu yang berasal dari simpanan para nasabah (deposit), pinjaman bukan simpanan (non deposit), serta saham biasa dan laba yang ditahan sehingga selain dengan menarik simpanan dari masyarakat (nasabah) bank juga memperoleh modal yang makin besar dari penerbitan saham mereka (Kasmir, 2012 : 58). Di sini dapat dilihat bahwa semakin besar jumlah saham yang bank keluarkan atau terbitan makin

besar pula dana yang diperoleh dari masyarakat atau investor dari penjualan saham. Dana atau modal yang diperoleh dari penjualan saham dapat bank pergunakan untuk mengembangkan usaha mereka seperti membuka cabang bank yang baru di daerah atau tempat lain serta dapat menutup kerugian yang dapat terjadi sewaktu-waktu sehingga bank tersebut dapat stabil dalam memasarkan saham mereka baik di bursa-bursa saham. Selain itu, bank yang pada operasinya banyak atau dominan menggunakan dana dari para nasabah bank wajib menjaga kepercayaan dari nasabah (Wongso, 2012)

Mengapa nilai *return* saham sangat penting bagi perbankan? Hal ini disebabkan nilai dari return saham sangat mencerminkan kondisi dari bank yang bersangkutan. Apabila return saham dari suatu bank dari tahun ke tahun mengalami peningkatan hal ini menandakan bank tersebut sehat dan memiliki profit yang bagus. Profitabilitas bank sangat mencerminkan keadaan return saham dimana profit bank mengalami peningkatan maka akan meningkatkan nilai return saham. Return saham juga sangant menarik para investor menanamkan modalnya sehingga apabila return saham menunjukkan *trend* yang positif maka mudah bagi perbankan untuk menarik para investor menanamkan modalnya.

Pada dasarnya nilai return dari setiap sekuritas berbeda satu sama lainnya. Tidak semua sekuritas akan memberikan return yang sama bagi para investor.Ketidakpastian return saham yang diterima membuat investor harus memilihdengan sangat hati – hati atas alternatif yang harus dipilih. Sebuah perusahaanmungkin saja mengalami ketidakstabilan return saham setiap saat

karena berbagaimacam faktor baik bersifat mikro maupun makro. Berikut data return saham perbankan selama tahun 2012-2013 :

Tabel 1.1

Data Return Saham Perusahaan Perbankan selama Tahun 2010-2014

No	nama perusahaan	Tahun				
		2010	2011	2012	2013	2014
1	BRI Agro Niaga Tbk.	0,19	(0,3)	0,25	(0,20)	(0,13)
2	Bank Central Asia Tbk.	0,32	(0,25)	0,14	0,15	0,37
3	Bank Negara Indonesia Tbk.	0,96	(0,02)	(0,03)	0,07	0,54
4	Bank Rakyat Indonesia Tbk.	(0,87)	5,43	0,03	0,45	0,61
5	Bank Danamon Tbk.	0,25	(0,28)	0,38	(0,33)	0,20
6	Bank Mandiri Tbk.	0,38	0,04	0,20	(0,03)	0,37
7	Bank Internasional Indonesia Tbk.	1,36	(0,46)	(0,04)	(0,23)	(0,33)
8	Bank Artha Graha Internasional Tbk.	0,41	(0,1)	0,16	(0,18)	(0,13)
9	Bank Mega Tbk.	0,38	0,1	(0,04)	(0,19)	(0,02)
10	Bank Pan Indonesia Tbk.	0,5	(0,32)	(0,19)	0,05	0,77
	$\sum$	3,88	3,84	0,86	-0,34	2,25
	Mean	0,388	0,384	0,086	-0,034	0,225

Sumber :idx(data diolah)

Berdasarkan Tabel 1.1 maka dapat kita lihat, pergerakan *Return* Saham mengalami fluktuasi. Pada tahun 2010 ke 2011 pergerakan *return* saham tetap stabil . Pada tahun 2011 sampai 2014 mengalami fluktuasi dimana pada tahun 2011 *return* saham 0,384 menjadi 0,086 ditahun 2012 dan ditahun 2013 juga mengalami penurunan menjadi -0,034 akan tetapi pada tahun 2014*return* saham mengalami kenaikan menjadi 0,225.

Ketidakstabilan *return* saham yang dimiliki oleh perusahaan perbankan membuat ketidakpastian yang akan diterima para investor. Padahal *return* saham sangat mencerminkan kondisi dari bank yang bersangkutan. Jika *return* saham dari tahun ke tahun mengalami peningkatan hal ini menandakan bank tersebut memiliki profit yang bagus. Bagi investor (Jogiyanto, 2000:107), tingkat *return* ini menjadi faktor utama karena *return* adalah hasil yang diperoleh dari suatu investasi. Para investor perlu melakukan analisis yang mendalam mengenai perubahan yang berfluktuatif tersebut sehingga tidak terjadi kesalahan dalam memutuskan berinvestasi dan berujung kepada kerugian.

Perbankan merupakan bisnis yang cukup memiliki prospek yang bagus dan cerah kedepannya. Bank yang dikatakan sehat salah satunya dari tahun ke tahun aset yang dimiliki meningkat. Selain itu, perbankan merupakan industri yang penting dalam pasar modal. Agar bank kedepannya dapat lebih baik dan dapat dipercaya, ada beberapa indikator yang dapat digunakan apakah bank tersebut sehat atau tidak diantaranya adalah menggunakan rasio keuangan. Dalam hal ini penulis akan mengulas beberapa diantaranya CAR, LDR dan ROA.

Pada rasio CAR (*Capital Adequacy Ratio*) menunjukkan seberapa besar modal bank telah memadai untuk menunjang kebutuhannya dan sebagai dasar untuk menilai prospek kelanjutan usaha bank bersangkutan. Jika CAR suatu bank tinggi, kepercayaan masyarakat terhadap bank tersebut akan semakin besar sehingga meningkatkan nilai saham perusahaan tersebut. Meningkatnya nilai saham akan meningkatkan pertumbuhan *return* saham yang akan diterima investor.

Pada rasio LDR (*Loan Deposit to Ratio*) merupakan salah satu indikator kesehatan likuiditas bank. Penilaian likuiditas merupakan penilaian terhadap kemampuan bank untuk memelihara tingkat likuiditas yang memadai dan kecukupan manajemen risiko likuiditas. LDR paling sering digunakan oleh analis keuangan dalam menilai suatu kinerja bank terutama dari seluruh jumlah kredit yang diberikan oleh bank dengan dana yang diterima oleh bank. Alasan memilih variabel ini adalah dengan pertimbangan bahwa semakin besar jumlah kredit yang diberikan oleh bank maka akan semakin rendah tingkat likuiditas bank yang bersangkutan, namun di lain pihak semakin besar jumlah kredit yang diberikan diharapkan bank akan mendapatkan *return* yang tinggi pula.

Hal tersebut akan mempengaruhi penilaian investor dalam mengambil keputusan investasinya sehingga secara bersamaan akan mempengaruhi permintaan dan penawaran saham di pasar modal yang pada akhirnya mempengaruhi harga saham yang akhirnya berdampak pada pertumbuhan tingkat *return* saham bank.

Return On Assets (ROA) merupakan salah satu rasio profitabilitas yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan total yang dimilikinya. Semakin tinggi ROA bank semakin tinggi pula pembiayaan yang disalurkan (Kasmir, 2008).

Hasil penelitian dari Wisnu (2004), Yuliani (2007), Budi (2008) dan Mahardian (2008) menunjukkan bahwa CAR berpengaruh positif terhadap ROA. Hal ini berbeda dengan penelitian Shinta (2005) yang menunjukkan CAR berpengaruh negatif terhadap ROA. Penelitian Wongso (2012) dan Suardana

(2007) menunjukkan bahwa CAR berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal ini berbeda dengan peneitian Gunawan (2012) yang menunjukkan CAR tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian Yuliani (2007), Mahardian (2008) dan Nugroho (2010) menunjukkan bahwa LDR berpengaruh positif terhadap ROA. Berbeda dengan penelitian Shinta (2005) yang menunjukkan LDR berpengaruh negatif terhadap ROA. Penelitian Wongso (2012) dan Suardana (2007) menunjukkan bahwa LDR berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal ini berbeda dengan penelitian Gunawan (2012) yang menunjukkan LDR tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Penelitian Raden Mas (2012), Wongso (2012) dan Farkhan & Ika (2013) menunjukkan hasil bahwa ROA berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal ini berbeda dengan penelitian Gunawan (2012) yang menunjukkan ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan *research gap* yang ada, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **" PengaruhCAR dan LDR terhadap *Return* Saham dengan ROA sebagai Variabel Intervening pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI"**

1.2 Perumusan Masalah

Masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah ada pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap *return* saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?

2. Apakah ada pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *return* saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
3. Apakah ada pengaruh CAR terhadap *Return On Assets* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
4. Apakah ada pengaruh LDR terhadap *Return On Assets* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
5. Apakah ada pengaruh ROA terhadap *Return* Saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
6. Apakah ada pengaruh CAR terhadap *Return* Saham melalui *Return On Assets* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?
7. Apakah ada pengaruh LDR terhadap *return* saham melalui *Return On Assets* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI?

1.3 Tujuan

Tujuan penulis dalam melakukan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap *Return* Saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI
2. Mengetahui pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *Return* Saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI
3. Mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio*(CAR) terhadap *Return On Asset* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI
4. Mengetahui pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *Return On Asset* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI

5. Mengetahui pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return* Sahampada sektor perbankan yang terdaftar di BEI
6. Mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio*(CAR) terhadap *Return* Saham melalui *Return On Asset* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI
7. Mengetahui pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *Return* Saham melalui *Return On Asset* (ROA) pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI

1.4 Manfaat

1.4.1 Manfaat Teoritis

1. Bagi Penulis

   Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dalam dunia pendidikan dan sebagai implementasi ilmu yang diperoleh sehubungan dengan disiplin ilmu yang ditekuni penulis.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

   Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan dan bahan referensi bagi peneliti selanjutnya dalam mengembangkan variabel-variabel lain yang dapat mempengaruhi *Return* Saham di perbankan Indonesia.

1.4.2 Manfaat Praktis

1. Bagi Investor dan Nasabah

   Penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar pengambilan keputusan bagi para investor dan nasabah yang dapat digunakan sebagai sumber

informasi untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di perusahaan perbankan di Indonesia.

2. Bagi Perusahaan

   Penelitian ini dapat juga digunakan sebagai pedoman oleh para pengambil keputusan pada perusahaan yang terdaftar yang berkaitan dengan *return* saham.

1.5 Sistematika Skripsi

Dalam penulisan skripsi ini penulis akan memberikan gambaran secara garis besar mengenai sistematika penulisan. Adapun sistematika penulisan skripsi ini dijadikan didalam 5 bab pembahasan yaitu terdiri dari :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menguraikan tentang teori-teori yang berkaitan dengan penelitian, variabel-variabel penelitian yang digunakan, yaitu teori sinyal, definisi bank,*Camels Ratio*, *Return* Saham hubungan antar variabel, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, definisi operasional variabel, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, dan teknik analisis data.

BAB IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini penulis akan menjelaskan mengenai hasil penelitian dari analisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Loan to Deposit Ratio* dan *Return On Asset* terhadap *return* saham pada Bank Umum di Indonesia.

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan tentang kesimpulan dan saran yang dapat diambil dari analisis dan pembahasan yang telah dilakukan dari hasil perhitungan

DAFTAR PUSTAKA

Abdullah, Faisal. 2005. *Manajemen Perbankan*. Edisi Kedua. CV. Karya, Jakarta.

Dendawijaya, Lukman. 2003. *Manajemen Perbankan*, Ghalia Indonesia, Jakarta.

Dendawijaya, Lukman, 2009, *Manajemen Perbankan*, Ghalia Indonesia, Jakarta.

Farkhan dan Ika. 2013. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Unimus Value Added*. Vol .9, No.1, September 2012-Pebruari 2013

Furi, Shinta Tri. 2005. Faktor-faktor yang mempengaruhi Profitabilitas Sektor Perbankan di Indonesia Tahun 2001-2003. E-Journal

Gunawan, Tri. 2012. *Pengaruh Rasio Camel, Inflasi dan Nilai Tukar Uang terhadap Return Saham.* E-Journal

Idroes, Ferry N. 2008. *Manajemen Risiko Perbankan.* Jakarta : Rajaali Pers

Kasmir. 2008. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Edisi Revisi. Jakarta: RajaGrafindo Persada

Kasmir. 2012. *Bank dan L embaga Keuangan Lainnya.*Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.

Mawardi, Wisnu. 2004. Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Bank Umum Di Indonesia. Skripsi, Universitas Muhammadiyah Surkarta

Nugroho. 2010. Pengaruh Rasio NIM, NPL, BOPO, LDR, dan Modal Inti Terhadap ROA Pada Bank Periode 2007-2009. E-journal

Ponco, Budi. 2008. Pengaruh CAR, NPL, BOPO, NIM, LDR terhadap ROA pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI tahun 2004-2007. E-Journal

Raden Mas Gian Ismoyo Kusumo. 2011. "Analisis Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Non Bank". E-journal

Rilla Gantino dan Fahri Maulana. 2013. Pengaruh ROA, CAR, dan LDR Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI. E-Journal

Risca Yuliana Thrisye dan Nicodemus Simu. 2013. "Analisis Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham BUMN Sektor Pertambangan Periode 2007-2010". *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis.*

Robert, Ang. 1997. "*Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia".* Mediasoft Indonesia , First Edition.

Simorangkir, O.P. 2004. Pengantar Lembaga Keuangan Bank dan Nonbank. Jakarta : Ghalia Indonesia

Suardana, K. 2007. Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap *Return* Saham. Denpasar. Skripsi Universitas Udayana.

Sugiono, Arief. 2009. Manajemen *Keuangan Untuk Praktisi Keuangan*. Jakarta : PT Gramedia Widiasarana Indonesia

Sumarningsih, Ike Rini. 2014. Pengaruh Rasio Indikator Tingkat Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan *Go Public* YYang Terdaftar di BEI. *E-Journal*

SK Dir BI No. 30/11/Kep/DIR tanggal 30 April 1997.
SP BI No. 6/10/PBI/2004 Tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank
http: // *www.bi.co.id*

Ulupui, I. G. K. A. 2006. Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Aktivitas,dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Perusahaan Makanan danMinuman dengan Kategori Industri Barang Konsumsi di BEI). *Jurnal Akuntansidan Bisnis*. Vol. 2. No. 1, Januari: 88-102.

Undang-undang Nomor 10 Tahun 1998 Tentang Perubahan atas Undang-undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan.

Yuliani, 2007, *Hubungan efisiensi operasional dengan kinerja profitabilitas pada sektor perbankan yang go publik di bursa efek jakarta,* jurnal manajemen & bisnis Sriwijaya Vol. 5 No. 10

Wongso, Ryan A. 2010. *Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Bank Mandiri Di Makassar (Periode 2005 – 2010).* E-Journal

------ www. idx.co.id