

**PENGARUH RASIO CAMEL TERHADAP HARGA SAHAM PADA
BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2018**



Riello Vambudi

01031381720041

JURUSAN AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2019

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH RASIO CAMEL TERHADAP HARGA SAHAM PADA

BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2016-2018

Disusun oleh:

Nama : Riello Vambudi
Nim : 01031381720041
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

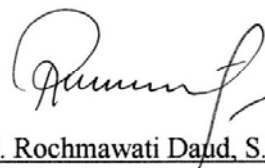
Tanggal Persetujuan

Tanggal

22 Juli 2019

Dosen Pembimbing

Ketua



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak.

NIP: 196409031994032001

Tanggal

Anggota



23 Juli 2019

Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.

NIP: 198705302014042001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Pengaruh Rasio Camel Terhadap Harga Saham Pada
Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2016-2018**

Disusun oleh :

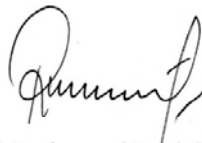
Nama : Riello Vambudi
NIM : 01031381720041
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

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

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 1 Agustus 2019

Ketua



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 196409031994032001

Anggota



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 198705302014042001

Anggota



Aryanto, S.E., M.TI., Ak.
NIP. 197408142001121003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 1973033171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Riello Vambudi
NIM : 01031381720041
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH RASIO CAMEL TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018

Pembimbing:

Ketua : Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak.
Anggota : Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
Tanggal Ujian : 1 Agustus 2019

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 ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 5 Agustus 2019



Riello Vambudi
NIM. 01031381720041

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT karena berkat nikmat, karunia, dan kesempatan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Camel Terhadap Harga Saham Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018” ini tepat waktu. Penulisan skripsi ini harus diselesaikan oleh mahasiswa Universitas Sriwijaya Kampus Palembang Jurusan Akuntansi yang merupakan bagian dari prasyarat kelulusan program kesarjanaan.

Dalam penulisan skripsi ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada beberapa pihak yang membantu penyelesaian skripsi, terutama kedua orang tuaku serta Kakak dan Adikku yang tiada hentinya selalu menyemangati dan mendoakanku. Karenanya penulisan skripsi ini dapat diselesaikan dan juga penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak. dan Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah bersedia membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Hj. Rina Tjandrakirana DP. S.E.Ak., M.M. sebagai dosen pembimbing akademik yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan dan seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis baik selama masa perkuliahan maupun dalam menyelesaikan skripsi.

4. Orang tua penulis Bapak dan Ibu (Syahril M. Noer & Sri Hartati) yang selalu mendoakan dan menyemangati serta juga Kakak dan Adik penulis (Vinni Alvionita dan Nabila Geraldine) turut memberikan motivasi untuk penulis.
5. Teman-teman seperjuangan Akuntansi S1 Asal D3 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya angkatan 2017.
6. Serta teman-teman dekatku.

Dalam penulisan skripsi ini penulis sudah berusaha dengan upaya terbaik dalam penulisan maupun isi dari skripsi, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi penyempurnaan dari skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi mahasiswa Akuntansi Universitas Sriwijaya.

Palembang,

Penulis

ABSTRAK
PENGARUH RASIO CAMEL TERHADAP HARGA SAHAM PADA
BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2018

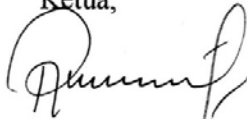
Oleh:

Riello Vambudi
Universitas Sriwijaya
Palembang, 2019

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio camel terhadap harga saham pada bank yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2016 – 2018 secara parsial maupun simultan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria sampel penelitian ini berjumlah 15 bank yang terdaftar di bursa efek Indonesia selama periode pengamatan 2016-2018. Dalam penelitian ini rasio camel sebagai alat ukur kesehatan bank diprosikan melalui rasio CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, dan LDR. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dan pengujian asumsi klasik yang mencakup uji t, uji F, dan uji koefisien determinasi (R^2) dengan menggunakan SPSS Versi 18. Hasil penelitian ini secara parsial menunjukkan NPM dan ROA berpengaruh positif terhadap harga saham. Sedangkan CAR dan ROE berpengaruh negatif terhadap harga saham. Dan RORA, BOPO, dan LDR tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, dan LDR berpengaruh positif terhadap harga saham dengan Adjusted koefisien determinasi (R^2) sebesar 67,5% dan 32,5% dipengaruhi oleh variabel lain yang belum diteliti.

Kata Kunci : Rasio CAMEL, CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, LDR, dan Harga Saham

Ketua,



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 196409031994032001

Anggota



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 198705302014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 1973033171997031002

ABSTRACT
THE EFFECT OF CAMEL RATIO ON STOCK PRICES IN
BANKS REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
2016-2018 PERIOD

By :

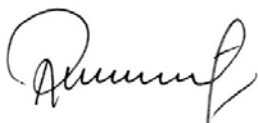
Riello Vambudi
Sriwijaya University
Palembang, 2019

This study aims to determine the effect of the camel ratio on the stock price of banks listed on the Indonesia stock exchange for the period 2016 - 2018 partially or simultaneously. The sampling technique uses purposive sampling method. Based on the criteria of this study sample, there were 15 banks listed on the Indonesia stock exchange during the 2016-2018 observation period. In this study the camel ratio as a bank health measurement is proxied through the ratio of CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, and LDR. The data analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis and classical assumption testing which includes t test, F test, and determination coefficient test (R²) using SPSS Version 18. The results of this study partially show that NPM and ROA have a positive effect on stock price. While CAR and ROE have a negative effect on stock prices. And RORA, BOPO, and LDR have no effect on stock prices. Simultaneously CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, and LDR have a positive effect on stock prices with Adjusted determination coefficient (R²) of 67.5% and 32.5% influenced by other variables that have not been studied.

Keywords : CAMEL ratio, CAR, RORA, NPM, BOPO, ROA, ROE, LDR, and Stock Price

First Advisor,

Member,



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 196409031994032001



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak.
NIP. 198705302014042001

Head of Accounting Department,



Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak
NIP. 1973033171997031002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Sukses besar adalah suatu proses dan kumpulan dari sukses-sukses kecil. Karena itu, untuk mencapai sukses besar janganlah meremehkan hal-hal kecil.”

(Corazon Aquino)

“Jika anda jatuh ribuan kali, berdirilah jutaan kali karena anda tidak tahu seberapa dekat anda dengan kesuksesan.”

(Anonymous)

Ku persembahkan kepada :

- Mama, Bapak dan Kedua Saudariku tersayang
- Teman-teman seperjuangan S1 Akuntansi S1 Asal D3
- Almamaterku

SURAT PERNYATAAN

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa Skripsi dari mahasiswa :

Nana : Riello Vambudi

Nim : 01031381720041

Jurusan : Akuntansi

Judul : Pengaruh Rasio Camel Terhadap Harga Saham Pada Bank Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, Agustus 2019

Ketua

Anggota



Hj. Rochmawati Daud, S.E., M.Si., Ak

NIP. 196409031994032001



Rika Henda Safitri, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 198705302014042001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 1973033171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Riello Vambudi
Jenis Kelamin : Laki-laki
Tempat/ Tanggal Lahir : Palembang, 15 Desember 1995
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jalan Residen H. Najamuddin, Komplek Kenten
Sejahtera 2 No. C9, Palembang.
Alamat Email : riello.vambudy15@yahoo.com
Pendidikan Formal
Sekolah Dasar : SD Muhammadiyah 06 Palembang
SMP : SMP PUSRI Palembang
SMA : SMA Negeri 18 Palembang
Diploma III : Politeknik Negeri Sriwijaya

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
MOTTO	viii
SURAT PERNYATAAN	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Pembatasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1.4.1 Tujuan Penelitian.....	6
1.4.2 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
2.1.2 Rasio CAMEL.....	9
2.1.2.1 <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i>	10
2.1.2.2 <i>Return on Risked Assets (RORA)</i>	11
2.1.2.3 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	12

2.1.2.4	<i>Return on Assets</i> (ROA)	12
2.1.2.5	Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)	13
2.1.2.6	<i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR)	14
2.1.2.7	<i>Return on Equity</i> (ROE)	15
2.1.2.8	Harga Saham	15
2.2	Penelitian Terdahulu	16
2.3	Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Pemikiran	20
2.3.1	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham	20
2.3.2	Pengaruh <i>Return on Risked Assets</i> (RORA) terhadap Harga Saham	21
2.3.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham	21
2.3.4	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham	22
2.3.5	Pengaruh Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional	23
2.3.6	Pengaruh <i>Load to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham	24
2.3.7	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	24
2.3.8	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), <i>Return on Risked Assets</i> (RORA), <i>Net Profit Margin</i> (NPM), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR), dan <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	25
BAB III	METODE PENELITIAN	28
3.1	Desain Penelitian	28
3.2	Populasi dan Sampel	28
3.2.1	Populasi	28
3.2.2	Sampel	31
3.3	Definisi Operasional Variabel	33

3.3.1 Variabel Dependen (Y)	33
3.3.2 Variabel Independen (X)	33
3.4 Metode Pengumpulan Data	35
3.4.1 Teknik Pengumpulan Data	35
3.4.2 Jenis dan Sumber Data	36
3.5 Model dan Teknik Analisis Data	38
3.5.1 Model Analisis (Regresi Linier Berganda)	38
3.5.2 Teknik Analisis	39
3.5.2.1 Analisis Deskriptif	39
3.5.2.2 Uji Asumsi Klasik	39
3.5.2.3 Uji Hipotesis	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1 Analisis Deskriptif	45
4.2 Analisis Hasil Penelitian	50
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	50
4.2.1.1 Uji Normalitas	50
4.2.1.2 Uji Multikolinieritas	52
4.2.1.3 Uji Autokorelasi	53
4.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	54
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda	55
4.2.3 Uji Hipotesis	58
4.2.3.1 Uji t	58
4.2.3.2 Uji F	61
4.2.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	61
4.3.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham	64
4.3.2 Pengaruh <i>Return on Risked Assets</i> (RORA) terhadap Harga Saham	64

4.3.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham.....	65
4.3.4 Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	65
4.3.5 Pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap harga Saham.....	66
4.3.6 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham.....	67
4.3.7 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham.....	67
4.3.8 Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Return on Risked Assets (RORA), Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA), Biaya Operasional terhadap Biaya Operasional (BOPO), Loan to Deposit Ratio (LDR), Return on Equity (ROE) terhadap Harga Saham.....	68
BAB V PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	29
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Berdasarkan Karakteristik yang Ditetapkan..	32
Tabel 3.3 Daftar Sampel.....	32
Tabel 4.1 <i>Output</i> Uji Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.2 <i>Output</i> Uji Normalitas.....	50
Tabel 4.3 <i>Output</i> Uji Multikolinieritas.....	53
Tabel 4.4 <i>Output</i> Uji Autokolerasi.....	54
Tabel 4.5 <i>Output</i> Hasil Analisis Regresi.....	56
Tabel 4.6 <i>Output</i> Uji t.....	59
Tabel 4.7 <i>Output</i> Uji F.....	62
Tabel 4.8 <i>Output</i> Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4.1 Histrogram.....	51
Gambar 4.2 <i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i>	52
Gambar 4.3 Uji Heteroskedatisitas.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi.....	73
Lampiran 2. Daftar Sampel.....	75
Lampiran 3. Tabulasi Data Variabel.....	76
Lampiran 4. Hasil Pengolahan SPSS Versi 18.....	77

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Semakin berkembangnya perekonomian Indonesia dan didukung oleh kemajuan teknologi sekarang ini, tidak ada masyarakat Indonesia yang tidak mengenal istilah perbankan. Hampir semua kalangan kini sangat tergantung pada bank, terutama dalam hal pengelolaan keuangan. Keadaan ekonomi Indonesia yang mulai membaik setelah krisis yang terjadi, jika dilihat dari tingginya angka konsumsi dan pendapatan maka sektor perbankan kini memiliki peran yang cukup penting.

Pengertian bank menurut Undang-undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perubahan Atas Undang-undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang Perbankan, menyatakan bahwa bank adalah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk – bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat banyak. Jadi secara umum, bank merupakan lembaga keuangan yang memiliki fungsi utama untuk menghimpun dana dari masyarakat dan menyalurkannya kembali kepada masyarakat untuk berbagai tujuan atau sebagai *financial intermediary*.

Menurut Undang-undang Nomor 10 Tahun 1998 definisi dari peranan bank sebagai *financial intermediary* yaitu memiliki atau mendapatkan kepercayaan dari masyarakat. Dalam rangka mendapatkan atau menjaga kepercayaan masyarakat maka bank harus secara periodik memberikan laporan keuangan melalui lembaga terpercaya

seperti Bursa Efek Indonesia (BEI) agar masyarakat dapat menilai dan melihat bagaimana tingkat kesehatan bank yang sebenarnya. Dengan mengetahui laporan keuangan tersebut masyarakat akan menjadi lebih percaya untuk menggunakan jasa bank dalam mengelola dana mereka.

Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan pasar modal untuk berbagai instrument keuangan jangka panjang yang dapat diperjual belikan, baik dalam utang ataupun dalam modal sendiri (Nugraheni, 2014). Bursa Efek Indonesia berperan besar bagi perekonomian negara karena memberikan dua fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dikatakan sebagai fungsi ekonomi karena Bursa Efek Indonesia sebagai pasar modal menyediakan fasilitas yang mempertemukan dua kepentingan yaitu pihak yang memiliki kelebihan dan pihak yang membutuhkan dana. Sedangkan dikatakan sebagai fungsi keuangan, karena Bursa Efek Indonesia memberikan kemungkinan dan kesempatan memperoleh imbalan bagi pemilik dana sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih. Sehingga diharapkan dengan adanya pasar modal aktivitas perekonomian menjadi meningkat. Karena pasar modal merupakan alternatif pendanaan bagi perusahaan dan akhirnya memberikan kemakmuran bagi masyarakat yang lebih luas.

Tugas Bank Indonesia antara lain mempertahankan dan memelihara sistem yang sehat dan dapat dipercaya dengan tujuan menjaga kondisi perekonomian. Untuk itu Bank Indonesia selaku bank sentral dan pengawasan kegiatan perbankan di Indonesia memberikan ketentuan ukuran penilaian tingkat kesehatan bank. Dalam mengukur tingkat kesehatan bank, Bank Indonesia menggunakan rasio keuangan

model CAMEL (Peraturan Bank Indonesia NO. 6/10/PBI/2004) tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.

Dalam kamus Perbankan (Institut Bankir Indonesia), edisi kedua tahun 1999: CAMEL adalah aspek yang paling banyak berpengaruh terhadap kondisi keuangan bank yang mempengaruhi pula tingkat kesehatan bank, CAMEL merupakan tolak ukur yang menjadi obyek pemeriksaan bank yang dilakukan oleh pengawas bank. Suatu bank yang dikatakan sehat akan menarik minat para calon investor, tentunya hal ini akan membawa dampak yang positif bagi bank yang bersangkutan karena semakin banyak investor yang menanamkan modalnya maka harga saham dari bank tersebut akan semakin meningkat.

Penelitian mengenai rasio CAMEL sebelumnya telah diteliti oleh (Nugraheni, 2014) dengan judul Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap Harga Saham Pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini rasio CAMEL digunakan sebagai alat ukur untuk menilai tingkat kesehatan bank dimana semakin sehat bank maka akan semakin baik bagi para investor. Populasi yang digunakan adalah semua bank yang terdaftar di bursa efek dari tahun 2008 hingga tahun 2012, dengan sampel sebanyak 9 bank terbesar di Indonesia. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi berganda dan rasio CAMEL diproksikan melalui rasio *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return on Risked Assets* (RORA), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Assets* (ROA), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Hasil dari penelitian ini menunjukkan secara parsial adanya pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham yaitu rasio

Capital Adequacy Ratio (CAR), *Return on Risked Assets (RORA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Loan to Deposit Ratio (LDR)* sedangkan *Return on Assets (ROA)* dan *Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Dan secara simultan rasio CAMEL secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham dilihat dari besarnya hasil Adjusted R² mencapai 99,6% dan 0,4% dipengaruhi oleh variabel lain.

Sedangkan penelitian penelitian yang dilakukan oleh (Utami, 2005) tentang pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham (studi pada perusahaan perbankan di bursa efek Jakarta) dalam penelitiannya tersebut, (Utami, 2005) mengambil sampel sebanyak 24 perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Jakarta pada tahun 2000 hingga tahun 2003. Hasil dari penelitian yang dilakukan oleh Setyaningsih Sri Utami membuktikan bahwa secara parsial *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, *Return on Equity (ROE)* dan *Earning per Share (EPS)* memiliki pengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Return on Assets (ROA)*, *Dividen per Share (DPS)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Secara simultan semua variabel berpengaruh terhadap harga saham sebesar 74,1% dan 25,9% di pengaruhi oleh variabel lain.

Berdasarkan konsep dan teori-teori yang telah dikemukakan diatas, penelitian yang diteliti (Nugraheni, 2014) dengan menggunakan 6 variabel independen memperoleh 99,6% yang dilihat dari hasil Adjusted R² sedangkan penelitian yang diteliti oleh (Utami, 2005) dengan menggunakan 8 variabel independen memperoleh 74,1% yang dilihat dari hasil Adjusted R², maka peneliti tertarik untuk melakukan

pengembangan dan mengkaji ulang terhadap penelitian sebelumnya yang dilakukan pada tahun yang berbeda dengan menambah variabel independen yang berbeda untuk memastikan hubungan rasio CAMEL dan hasil Adjusted R². Berdasarkan uraian diatas maka peneliti tertarik untuk menulis Skripsi dengan judul. “**Rasio CAMEL Terhadap Harga Saham pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018**”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh secara parsial antara rasio CAMEL terhadap harga saham pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018?
2. Apakah terdapat pengaruh secara simultan antara rasio CAMEL terhadap harga saham pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018?

1.3 Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini tidak menyimpang dari pokok pembahasan, maka peneliti membatasi masalah yang berkaitan dengan laporan keuangan dengan menggunakan instrument untuk mengukur tingkat kesehatan bank berdasarkan rasio CAMEL yaitu *Capital, Assets Quality, Management, Earning, dan Liquidity*. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan bank yang mengeluarkan laporan keuangannya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018.

1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.4.1 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian yang diharapkan adalah:

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh antara rasio CAMEL terhadap harga saham pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 secara parsial.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh antara rasio CAMEL terhadap harga saham pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018 secara simultan.

1.4.2 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan masukan informasi yang berguna bagi bank dalam menganalisis kinerja keuangan sebagai dasar yang obyektif untuk mengambil keputusan.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini di harapkan dapat menjadi rujukan atau referensi serta menambah wawasan sumber informasi bagi peneliti selanjutnya agar dapat dikembangkan dalam materi-materi yang lain sehingga mampu meningkatkan kualitas pembelajaran.

1.5 Sistematika Penulisan

BAB I: Pendahuluan

Bab ini membahas tentang latar belakang yang menjadi alasan penulis memilih topik penelitian, rumusan masalah, batasan masalah tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika penelitian.

BAB II: Landasan Teori

Bab ini membahas tentang teori-teori yang dipilih yang berkaitan dengan topik penelitian.

BAB III: Metode Penelitian

Bab ini membahas tentang jenis dan objek penelitian, populasi, sampel, teknik pengumpulan data, variabel, dan teknik yang akan digunakan dalam analisis data.

BAB IV: Analisis Data dan Pembahasan

Bab ini membahas tentang proses pengelolaan data serta pembahasannya.

BAB V: Kesimpulan

Bab ini menguraikan tentang kesimpulan dari penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Apriliyanti, Devia Amirta. 2015. Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Naskah Publikasi*. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Arikunto, S. 2010. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Bank Indonesia. Peraturan Bank Indonesia Nomor: 6/10/PBI/2014. *Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*.
- Bank Indonesia. Peraturan Bank Indonesia Nomor 9/13/PBI/2007 mengenai *Capital Adequaty Ratio*.
- Bank Indonesia. Undang-Undang No. 10 Tahun 1998, Tentang Perubahan Terhadap UU No. 7 Tahun 1992, Jakarta.
- Brigham, Eugene F dan Houston Joel F. 2014. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Darmawi, Herman. 2011. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.
- Dewi, Sayu Kt. Sutrisna dan Ni Putu Lilis Indiani. 2016. Pengaruh Variabel Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen* vol. 5, No. 5. Universitas Udayana, Bali.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D.N. dan D.C. Porter. 2010. *Dasar-Dasar Ekonometrika*, Edisi 5. Jakarta: Salemba Empat.
- Hanafi, dan Halim. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Harahap. 2007. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Edisi Pertama, cetakan ketiga. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Haryetti. 2012. Analisis Pengaruh Kinerja Kueangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Sosial Ekonomi Pembangunan* Tahun III, No. 7. Universitas Riau.
- Hasibuan, Malayu S.P. 2009. *Dasar-Dasar Perbankan*. Jakarta: PT. Bumi Aksara.
- Institut Bankir Indonesia. 1999. *Kamus Perbankan Indonesia*. Jilid Dua.

- Jogiyanto, H.M. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. BPFE. Yogyakarta
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Kencana
- Kuncoro, Mudrajad & Suhardjono. 2011. *Manajemen Perbankan*, BPFE, Yogyakarta.
- Mulyona, dan Sri Murwanti SE.,MM. 2015. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis* Vol 19, No. 2. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Nugraheni, Silviana Desty Kristanti. 2014. Pengaruh Rasio Camel Terhadap Harga Saham Pada Bank Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*. Universitas Sanata Dharma, Yogyakarta.
- Oktavianti, Bramantika, Rido Raiza Fahlevi dan Set Asmapane. 2018. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Akuntabel 15 (1). Universitas Mulawarman, Samarinda.
- Pandia, Frianto. 2012. *Manajemen Dana dan Kesehatan Bank*. Cetakan Pertama. Jakarta: Rineka Cipta.
- Space. 1973. *Job Market Signalling*.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sunariyah. 2006. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Syamsuddin, Lukman. 2007. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Tjun, tjun Lauw dan Alvin Setiawan. 2010. Pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), dan Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham Emiten Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* Vol. 2 No. 2. Universitas Kristen Maranatha, Bandung.
- Utami, Setyaningsih Sri. 2005. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan* Vol. 5, No. 2. Universitas Slamet Riyadi, Surakarta.

www.idx.co.id di akses pada tanggal 05 Mei 2019

www.sahamok.com di akses pada tanggal 15 Mei 2019