

**PENGARUH ROA (*RETURN ON ASSET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT
RATIO*), DAN CAR (*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP
PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK
UMUM SWASTA NASIONAL
2008-2012**



Skripsi Oleh:

TIARA YUSWI RANCAKA PUTRI WD

01101001067

MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

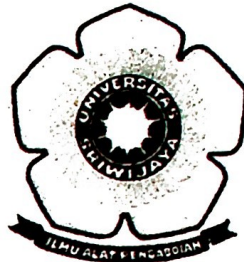
FAKULTAS EKONOMI

2014

R-25870/26131

S.
332. 632. 2207
Ti9
P
2014
G 14/1153

PENGARUH ROA (*RETURN ON ASSET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), DAN CAR (*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK UMUM SWASTA NASIONAL 2008-2012



Skripsi Oleh:

TIARA YUSWI RANCAKA PUTRI WD

01101001067

MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2014

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH ROA (*RETURN ON ASET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), DAN CAR
(*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM
BANK UMUM SWASTA NASIONAL 2008-2012**

Disusun Oleh:

Nama : Tiara Yuswi Rancaka Putrid WD

NIM : 01101001067

Fakultas : Ekonomi

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Tanggal 6 Maret 2014

Tanggal 10 Maret 2014

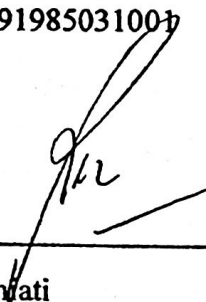
Dosen Pembimbing



Ketua _____

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

NIP 195007091985031007



Anggota _____

Dra. Hj. Rusmanti

NIP 195504011983032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH ROA (*RETURN ON ASET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), DAN CAR (*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK UMUM SWASTA NASIONAL 2008-2012

Disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Tiara Yuswi Rancaka Putri WD
NIM : 01101001067
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 26 Maret 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 26 Maret 2014

Ketua

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

Anggota

Dra. Hj. Rusmiati
NIP. 195504011983032001

Anggota

Drs. Mahyunar
NIP. 194903101976021001

Mengetahui
Ketua Jurusan

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

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Tiara Yuswi Rancaka Putri WD
NIM : 01101001067
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :
PENGARUH ROA (*RETURN ON ASSET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), DAN CAR
(*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK
UMUM SWASTA NASIONAL 2008-2012

Pembimbing :
Ketua : Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A.
Anggota : Dra. Hj Rusmiati
Tanggal Ujian : 26 Maret 2014


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 sebenar-benarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, 10 Maret 2014

Pembuat Pernyataan,




Tiara Yuswi Rancaka Putri WD
NIM 01101001067

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Tiara Yuswi Rancaka Putri WD

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/ 7 Februari 1993

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah (Orangtua) : Jalan Sukatani Lorong Kantor Lurah No: 2230 RT:
052 RW: 10 Kelurahan Sukamaju Palembang

Alamat : tyrpwd@yahoo.co.id

Pendidikan Formal:

Sekolah Dasar : SD YAYASAN IBA

SMP : SMP N 4 PALEMBANG

SMA : SMA N 18 PALEMBANG

Pendidikan Non Formal : LBPP-LIA PALEMBANG dan LEMBAGA
PROSPEK PALEMBANG

Pengalaman Organisasi : TIM DANUS (Dana Usaha) IKAMMA

Penghargaan Prestasi : - Graduated from LBPP-LIA PALEMBANG
- Liaison Officer ISG 2013
- Semifinalis BGK 2012

MOTTO :

“Betapa sulitnya manusia bersyukur atas nafas yang masih berhembus di badan. Namun betapa mudahnya manusia mengeluh hanya karena kakinya menginjak kotoran.”

“when life changes to be harder changes yourself to be stronger...”

Kupersembahkan untuk :

Ayah dan Ibu Tercinta

Adikku Tersayang

Saudara-saudaraku

Teman-temanku

Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **PENGARUH ROA (RETURN ON ASSET), LDR (LOAN TO DEPOSIT RATIO), DAN CAR (CAPITAL ADEQUACY RATIO) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK UMUM SWASTA NASIONAL 2008-2012**. 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 *return on asset*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy* terhadap pergerakan harga saham bank umum swasta nasional. 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. Tuhan Yang Maha Esa, terima kasih atas segala rahmat, karunia, ridho, kesehatan, rejeki, bimbingan dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Ibu Prof. Dr. Badia Parizade, M.B.A, selaku Rektor Universitas Sriwijaya
3. Bapak Prof. Dr. H. Taufiq Marwa, S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Dr. Zakaria Wahab, M.B.A, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Welly Nailis, S.E, M.M, selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A, selaku Dosen Pembimbing I yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran, serta kesabaran untuk membimbing serta memberikan saran-saran yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
7. Ibu Dra. Hj. Rusmiati, selaku Dosen Pembimbing II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran, serta kesabaran untuk membimbing serta memberikan saran-saran yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
8. Bapak H. Taufiq SE, M.B.A, selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, motivasi, dan nasehat selama masa studi.
9. Bapak dan Ibu dosen, staff administrasi pendidikan, dan staff perpustakaan atas segala pengajaran dan bantuan yang diberikan kepada penulis dari awal perkuliahan sampai selesainya skripsi ini.
10. Mbak Ninil, terimakasih atas semua waktu dan perjuangan membantu dalam adm perkuliahan.

11. Ayah tersayang Rahmat Hasanuddin, ibu tercinta Emawati, dan Adik Anissa Aprilia. Terima kasih atas curahan kasih sayang, dukungan, serta doa yang tidak ada habisnya.
12. Keluarga besar Muksin WD dan Keluarga besar Suarti Sufi terimakasih atas dukungan, semangat, doanya selama menyelesaikan kuliah ini.
13. Cici, Etika, Indah, Lila, dan Om Iwan terimakasih atas waktu untuk berbagi cerita.
14. M Risco Aditama, terima kasih atas dukungan, perhatian, doa-doa, dan semangatnya.
15. Dea, Ata, Nyoman, Rere, Rimas, Ical, Ryo, Wahyu, Adi, Ari, Berto, Agung, Lawrence, dan Yopi, terima kasih atas semua cerita, pengalaman, dan bantuan selama kuliah.
16. Resti Dwijayati, Yatin Kurniawati, Fety Rahmatullah teman dari smp yang setia menyemangati saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
17. Jiji, Dwi M, Rama, teman sma yang senantiasa mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
18. Teman-teman Manajemen Universitas Sriwijaya, khususnya angkatan 2010, yang selalu memotivasi, mengingatkan, mendoakan dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini serta semua pihak lainnya yang tidak dapat penulis disebutkan tanpa bermaksud melupakan.

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.

Palembang, 10 Maret 2014

Penulis

ABSTRAK

PENGARUH ROA (*RETURN ON ASSET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), DAN CAR (*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM BANK UMUM SWASTA NASIONAL

Oleh:

Tiara Yuswi Rancaka Putri WD

Tujuan utama penelitian ini adalah untuk menganalisis *return on asset*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy ratio* terhadap pergerakan harga saham bank umum swasta nasional pada tahun 2008-2012 secara simultan maupun parsial. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda dan uji hipotesis antara variabel dependen dan variabel independen. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham, sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah menganalisis *return on asset*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy rati*. Dari hasil penelitian ini menghasilkan bahwa secara simultan *return on asset*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy ratio* berpengaruh terhadap pergerakan harga saham. Hasil penelitian ini menunjukkan *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap pergerakan harga saham dengan tingkat signifikansi 0.05, sedangkan *return on asset* memiliki pengaruh positif terhadap pergerakan harga saham dengan tingkat signifikansi 0.05. peneliti menyarankan kepada perusahaan untuk menjaga pergerakan harga saham bank mereka untuk meningkatkan rasio profitabilitas, rasio likuiditas, dan rasio solvabilitas.

Kata Kunci : *return on asset*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy rati*, harga saham

ABSTRACT

THE EFFECT OF ROA (*RETURN ON ASSET*), LDR (*LOAN TO DEPOSIT RATIO*), AND CAR (*CAPITAL ADEQUACY RATIO*) TO THE PRICE STOCK MOVEMENT ON NATIONAL PRIVATE COMMERCIAL BANKS

By:

Tiara Yuswi Rancaka Putri WD, Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A, Dra. Hj. Rusmiati

The primary objective of this study is to analyze the effects of return on assets, loan to deposit ratio, and the capital adequacy ratio of the stock price movements of private commercial banks nationwide in 2008-2012 simultaneously or partially. The methods used in this study is multiple regression and hypothesis testing between the dependent variable and the independent variables. The dependent variable in this study is the stock price movement, while the independent variables in this study are the return on assets, loan to deposit ratio and capital adequacy ratio. From the results of this study that simultaneously return on assets, loan to deposit ratio, capital that adequacy ratio and the effect on stock price movements. The results of this study indicated that the loan to deposit ratio, and the capital adequacy ratio do not significantly influence the stock price movements with the 0.05 level, while the return on asset has a positive effect on the stock price movements with the 0.05 level. The writer suggest to the company to stabilize their bank stock price movements in order to increase the profitability ratios, liquidity ratios, and solvency ratios.

Key Word

: *return on asset, loan to deposit ratio, capital adequacy ratio, and stock price movement*

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK BAHASA INDONESIA.....	ii
ABSTRACT BAHASA INGGRIS.....	iii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Sektor Perbankan.....	12
2.1.1.1 Pengertian Bank.....	12
2.1.1.2 Fungsi Bank.....	12
2.1.1.3 Jenis Bank.....	13
2.1.2 Saham.....	16
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	16
2.1.2.2 Jenis Saham.....	17
2.1.2.3 Harga Saham.....	19
2.1.2.4 Teori Saham.....	20
2.1.3 Pengaruh ROA, LDR, dan CAR Terhadap Pergerakan Harga Saham ...	21

2.2 Penelitian Sebelumnya.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Hipotesis.....	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	29
3.2 Rancangan Penelitian.....	29
3.3 Sumber Data.....	29
3.4 Populasi, dan Sampel.....	30
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
3.5.1 Klasifikasi Variabel.....	31
3.5.2 Pengukuran Variabel.....	31
3.6 Teknik Analisis Data.....	35
3.6.1 Analisis Deskriptif	35
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	35
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	35
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas.....	36
3.6.2.3 Uji Autokorelasi.....	36
3.6.2.4 Uji Heteroskedatisitas.....	37
3.6.3 Analisis Regresi Berganda.....	38
3.6.4 Uji Koefisien Determinasi.....	38
3.6.5 Uji Hipotesis.....	38

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Profil Perusahaan.....	40
4.2 Hasil Penelitian.....	46
4.2.1 Deskripsi Penelitian.....	46

4.3	Statistik Deskriptif.....	50
4.3.1	Analisis Deskriptif.....	51
4.3.2	Uji Asumsi Klasik.....	52
4.3.3	Analisis Regresi Berganda.....	57
4.3.4	Uji Simultan.....	59
4.3.5	Uji Parsial.....	60
4.3.6	Uji Koefisien Determinasi.....	61
4.4	Hasil Pembahasan.....	62
4.4.1	Pengaruh ROA Terhadap Pergerakan Harga Saham.....	60
4.4.2	Pengaruh LDR Terhadap Pergerakan Harga Saham.....	61
4.4.3	Pengaruh CAR Terhadap Pergerakan Harga Saham.....	62

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan.....	67
5.2	Saran.....	67

Daftar Pustaka.....

Lampiran-Lampiran.....

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional (dalam rupiah) Tahun 2008-2012.....	3
Tabel 1.2	Data ROA Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012.....	5
Tabel 1.3	Data LDR Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012.....	6
Tabel 1.4	Data CAR Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012.....	7
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.4	Daftar Sampel Bank Swasta Umum Nasional.....	31
Tabel 3.5	Daftar Tabel Aspek <i>Return On Aset</i>	32
Tabel 3.6	Daftar Tabel Aspek Permodalan.....	33
Tabel 3.7	Uji Normalitas dengan Tabel <i>DW-Test</i>	37
Tabel 4.1	Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012 (dalam rupiah).....	46
Tabel 4.2	<i>Return On Aset</i> Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012.....	47
Tabel 4.3	<i>Loan to Deposit Ratio</i> Bank Umum Swasta Nasional.....	48
Tabel 4.4	<i>Capital Adequacy Ratio</i> Bank Umum Swasta Nasional.....	49
Tabel 4.5	Analisis Deskriptif.....	51
Tabel 4.6	Uji Multikoleniaritas.....	54
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi.....	55

Tabel 4.8	Uji Normalitas dengan Tabel <i>DW-Test</i>	55
Tabel 4.9	Hasil Uji Signifikansi Koefisien Parameter.....	57
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Parameter dengan Uji F.....	59
Tabel 4.11	Hasil Uji Signifikansi Koefisien Parameter dengan Uji T.....	60
Tabel 4.12	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Kerangka Konseptual.....	26
Gambar 4.1 Grafik <i>scatterplot</i>	53
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scaterplot</i>	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Rata-rata Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012 (dalam rupiah).....	1
Lampiran 2	Rata-rata <i>Return On asset</i> Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012.....	1
Lampiran 3	Rata-rata <i>Loan To Deposit Ratio</i> Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012.....	1
Lampiran 4	Rata-rata <i>Capital Adequacy Ratio</i> Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012..	2
Lampiran 5	Output SPSS.....	2
Lampiran 6	Lembar Konsultasi.....	3

BAB I

PENDAHULUAN



1.1. Latar Belakang

Kondisi perekonomian Indonesia sempat mengalami keterpurukan sebagai imbas dari krisis perekonomian yang melanda kawasan Asia pada tahun 1997. Menurut Januarti (2002) salah satu akibat dari krisis perekonomian tersebut adalah bangkrutnya sejumlah bank yang tidak mampu untuk tetap melanjutkan usahanya. Kebangkrutan merupakan suatu keadaan atau situasi dimana perusahaan tidak mampu lagi memenuhi kewajiban-kewajibannya kepada debitur karena perusahaan mengalami kekurangan dana untuk melanjutkan usahanya sehingga tujuan ekonomi yang ingin dicapai oleh perusahaan yaitu profit, tidak tercapai. (Endri, 2009)

Menurut Prasnanugraha (2007) suatu bank dikatakan sehat apabila dapat melakukan kegiatan operasional perbankan secara normal dan mampu memenuhi semua kewajibannya dengan baik dan sesuai dengan cara-cara peraturan perbankan yang berlaku. Apabila mengetahui tingkat kesehatan bank maka seluruh pihak yang terkait dapat mengukur sejauh mana pengelolaan bank telah sesuai dengan asas pengelolaan bank yang sehat dan ketentuan yang berlaku di Indonesia.

Kinerja keuangan pada perusahaan perbankan dapat dinilai dengan menggunakan pendekatan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan ini berfungsi sebagai ukuran dalam menganalisis laporan keuangan suatu perusahaan. Secara umum, semakin baik kinerja keuangan suatu perusahaan maka semakin tinggi laba usahanya dan semakin banyak keuntungan yang dapat dinikmati oleh pemegang saham, juga semakin besar kemungkinan harga saham akan naik. (Halim, 2003:17)

Menurut Dimas Rizky (2013) faktor yang berpengaruh terhadap aktivitas yang terdapat di pasar saham yang selanjutnya menyebabkan kenaikan dan penurunan jumlah permintaan dan penawaran saham pada bursa saham dan efeknya berdampak pada perubahan harga saham antara lain faktor dari informasi keuangan yaitu Informasi keuangan yang terdapat dalam laporan keuangan meliputi Neraca, Laporan Laba Rugi, Laporan Perubahan Modal dan Laporan Arus Kas yang dapat dijadikan dasar dalam pengambilan keputusan ekonomi, karena informasi ini menunjukkan prestasi perusahaan pada periode tersebut. Penentuan harga saham tidak mudah di ukur secara tepat. Tinggi rendahnya harga saham merupakan penilaian sesaat yang di pengaruhi oleh banyak faktor yaitu faktor eksternal dan faktor internal.

Salah satu bank di Indonesia yaitu Bank Danamon Indonesia Tbk yang didirikan pada tahun 1956. Saat ini Danamon adalah bank ke-enam terbesar di Indonesia berdasarkan aset, dengan jaringan cabang kedua terbesar yaitu lebih dari 2,900 kantor cabang dan *point of sales*, termasuk unit Danamon Simpan Pinjam (DSP) dan unit Syariah, serta kantor-kantor cabang anak perusahaannya .

(www.danamon.co.id). Pada bulan april 2012 Bank Danamon Indonesia Tbk menyampaikan surat pemberitahuan kepada Bursa Efek Indonesia (BEI) mengenai minat investor untuk membeli saham milik 'Asia Financial' (Indonesia) Pte Ltd di bank tersebut kepada DBS yang dilakukan investor asal Singapura. Bank Indonesia (BI) mengkhawatirkan penjualan saham PT Bank Danamon Tbk kepada DBS hanya untuk kepentingan jangka pendek. Selain itu, masuknya DBS ke Danamon juga berpotensi melanggar Peraturan Bank Indonesia (PBI) terkait single presence policy (SPP). Penjualan saham Bank Danamon oleh Temasek Holdings ke DBS berpotensi melanggar peraturan Bank Indonesia (BI) terkait *single presence policy* (SPP).

Tabel 1.1

Data Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional (dalam rupiah)

Tahun 2008-2012

	Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12
BMRI	2025	4700	6500	6750	8100
BDMN	3100	4550	5700	4100	5650
BBNI	686	1980	3875	3800	3700
BBRI	4575	7650	10500	6750	6950
BBCA	3250	4850	6400	8000	9100

Sumber: www.idx.co.id (data diolah)

Penilaian kinerja perusahaan bagi manajemen dapat diartikan sebagai penilaian terhadap prestasi yang dicapai. Penilaian kinerja perusahaan penting dilakukan, baik oleh manajemen, pemegang saham, pemerintah maupun pihak lain yang berkepentingan, tidak terkecuali perbankan. Salah satu indikator tingkat

kesehatan bank adalah laporan keuangan bank. Dengan melakukan analisis rasio-rasio keuangan terhadap komponen laporan keuangan dapat diketahui seberapa baik kinerja bank tersebut. Hal ini penting karena penurunan kinerja bank dapat berakibat buruk. (Buletin Studi Ekonomi, 2007).

Dalam analisis fundamental terdapat beberapa rasio keuangan yang dapat mencerminkan kondisi keuangan dan kinerja suatu perusahaan. Menurut (Robbert Ang, 1997) mengelompokkan rasio keuangan ke dalam lima rasio yaitu rasio likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, aktivitas dan rasio pasar. Rasio - rasio keuangan tersebut digunakan untuk menjelaskan kekuatan dan kelemahan dari kondisi keuangan suatu perusahaan serta dapat memprediksi return saham dipasar modal. Rasio - rasio yang digunakan didalam penelitian ini meliputi rasio Profitabilitas yaitu ROA (*Return On Asset*), rasio Likuiditas yaitu LDR (*Loan to Deposit Rasio*) dan rasio Solvabilitas yaitu CAR (*Capital Adequacy Ratio*).

Profitabilitas merupakan variabel yang mempengaruhi struktur modal. Dalam penelitian ini kemampuan menghasilkan laba diwakili oleh *Return On Assets* (ROA), yaitu dengan membandingkan laba bersih dengan total aktiva perusahaan. Menurut Weston dan Brigham (1998:713) perusahaan dengan tingkat *return on assets* yang tinggi, umumnya menggunakan hutang dalam jumlah yang relatif sedikit. Hal ini disebabkan dengan *return on assets* yang tinggi tersebut, memungkinkan bagi perusahaan melakukan permodalan dengan laba ditahan saja. Akan tetapi tidak itu saja, asumsi yang lain mengatakan dengan *return on assets* yang tinggi, berarti bahwa laba bersih yang dimiliki perusahaan tinggi, maka apabila perusahaan menggunakan hutang yang besar tidak akan berpengaruh

terhadap struktur modal, karena kemampuan perusahaan dalam membayar bunga tetap juga tinggi.

Tabel 1.2

Data ROA Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012

NO	KODE	Return On Asset (%)				
		Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12
1	BMRI	2.5	2.74	3.11	2.99	3.23
2	BDMN	2.4	2.4	3.39	3.25	3.52
3	BBNI	1.1	1.51	2.21	2.49	2.67
4	BBRI	4.18	3.12	3.69	3.99	4.33
5	BBCA	3.4	3.17	3.28	3.57	2.44

Sumber: www.idx.co.id (data diolah)

Dikutip dari Dimas Rizky (2013) pendanaan berupa hutang jangka pendek maupun jangka panjang sangat dibutuhkan oleh perusahaan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya, namun tingkat hutang sangat berpengaruh pada profitabilitas perusahaan, dimana di dalam *Pecking Order Theory* (Myers, 1984) menyatakan bahwa perusahaan dengan tingkat profitabilitas yang tinggi justru tingkat hutangnya rendah, dikarenakan perusahaan yang profitabilitasnya tinggi memiliki sumber dana internal yang berlimpah. Dan didalam teori Myers ini tidak terdapat struktur modal yang optimal

Rasio likuiditas menunjukkan kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangannya yang harus segera dipenuhi, atau kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan pada saat ditagih (S. Munawir, 1995: 31). Dalam penelitian ini ratio likuiditas diwakili oleh *Loan to Deposit Ratio* (LDR). *Loan to Deposit Ratio* (LDR) merupakan rasio

untuk mengukur komposisi jumlah kredit yang diberikan dibanding dengan jumlah dana masyarakat dan modal sendiri yang digunakan. Artinya, perusahaan dapat membayar kembali pencairan pada saat ditagih serta dapat mencukupi permintaan kredit yang telah diajukan. Semakin tinggi tingkat LDR menunjukkan semakin jelek kondisi likuiditas bank, karena penempatan pada kredit juga dibiayai dari dana pihak ke tiga yang sewaktu- waktu dapat ditarik. Untuk itu LDR yang besarnya diatas 110% akan sangat berbahaya bagi kondisi likuiditas bank.

Tabel 1.3

Data LDR Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012

NO	KODE	<i>Loan To Deposit Ratio (%)</i>				
		Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12
1	BMRI	59.2	61.4	67.6	74.1	80.1
2	BDMN	86.4	88.76	93.82	98.3	100.6
3	BBNI	68.6	64.1	70.2	70.4	77.5
4	BBRI	79.93	80.88	75.17	76.2	79.85
5	BBCA	53.8	50.3	55.2	61.7	68.6

Sumber: www.idx.co.id (data diolah)

Syafri (2008: 303) menyatakan bahwa rasio solvabilitas adalah rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka panjangnya atau kewajiban-kewajibannya apabila perusahaan di likuidasi. Dalam penelitian ini *Capital Adequacy Ratio* (CAR) menurut Lukman Dendawijaya (2000: 122) adalah rasio yang memperlihatkan seberapa jauh seluruh aktiva bank yang mengandung resiko (kredit penyertaan, surat berharga, tagihan pada bank lain) ikut di biayai dari dana modal sendiri bank disamping memperoleh dana –

dana dari sumber – sumber di luar bank , seperti dana dari masyarakat , pinjaman , dan lain – lain. Semakin tinggi CAR maka semakin baik kemampuan bank tersebut untuk menanggung risiko dari setiap kredit (aset) yang berisiko.

Tabel 1.4

Data CAR Bank Umum Swasta Nasional Tahun 2008-2012

NO	KODE	<i>Capital Adequacy Ratio (%)</i>				
		Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12
1	BMRI	15.7	15.7	13.4	15	15.3
2	BDMN	15.4	20.7	16	17.6	18.9
3	BBNI	13.5	13.8	18.6	17.6	16.7
4	BBRI	13.18	13.2	13.76	14.96	16.95
5	BBCA	15.8	15.3	13.5	12.7	14.2

Sumber: www.idx.co.id (data diolah)

Berbagai penelitian mengenai pengaruh rasio CAMEL terhadap harga saham telah banyak dilakukan, diantaranya oleh Abdullah dan Suryanto (2004) yang menunjukkan bahwa kesehatan bank (CAMEL) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perusahaan perbankan. Secara detail, CAR, ALR, NPM dan ROA mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham, sedangkan LDR mempunyai pengaruh negatif dan signifikan.

Hasil yang berbeda ditunjukkan oleh Nasser dan Djaddang (2005), yang menunjukkan secara parsial terdapat variabel yang tidak berpengaruh terhadap harga saham, yaitu NPM, ROA dan LDR. Aspek CAR dan RORA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Penelitian Ardiani (2007)

menunjukkan bahwa secara parsial maupun secara simultan, ROA, PER, EPS, DER, dan PBV berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka peneliti tertarik untuk menganalisis dan membuktikan apakah tingkat kinerja bank memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, sehingga penulis tertarik mengambil judul “Pengaruh ROA (*Return On Assets*), LDR (*Loan to Deposit Ratio*), dan CAR (*Capital Adequacy Ratio*) Terhadap Pergerakan Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012”

1.2. Perumusan Masalah

Dari uraian latar belakang permasalahan di atas maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengaruh ROA (*Return On Asset*), LDR (*Loan to Deposit Ratio*), dan CAR (*Capital Adequacy Ratio*) terhadap pergerakan harga saham bank umum swasta nasional secara simultan dan parsial?
2. Bagaimana pengaruh signifikan dari ketiga variabel ROA (*Return On Asset*), LDR(*Loan to Deposit Ratio*), dan CAR (*Capital Adequacy Ratio*) tersebut?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji secara simultan apakah ada pengaruh kinerja keuangan terhadap pergerakan harga saham Bank Umum Swasta Nasional

2. Untuk menguji secara parsial apakah ada pengaruh kinerja keuangan terhadap pergerakan harga saham Bank Umum Swasta Nasional

1.4. Manfaat Penelitian

a. Manfaat Praktis

1. Bagi Perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan dibidang keuangan terutama dalam rangka mencapai tujuan manajemen keuangan yaitu memaksimalkan nilai kekayaan pemegang saham

2. Bagi Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham yang diperdagangkan dipasar modal yang berkenaan dengan investasi saham sehingga dapat dijadikan sebagai salah satu pengambilan keputusan investasi

b. Manfaat Teoritis

1. Bagi Penulis

Bagi penulis penelitian ini dapat menambah wawasan dan dapat mengampilkasikan teori pada masa perkuliahan dengan kenyataan yang terjadi khususnya mengenai pegraruh kinerja keuangan terhadap harga saham

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini juga diharapkan sebagai sumber informasi dan referensi untuk memungkinkan penelitian selanjutnya mengenai topik-topik yang berkaitan baik yang bersifat melanjutkan maupun melengkapi

1.5. Sistematika Penulisan

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab pendahuluan ini akan diuraikan mengenai latar belakang penulisan, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Dalam bab ini akan memaparkan landasan teori, penelitian sebelumnya, dan kerangka penelitian, dan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

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

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini menyajikan hasil penelitian dan pembahasan pengaruh *Return On Aset*, *Loan to Deposit Ratio*, dan *Capital Adequacy Ratio* Terhadap Pergerakan Harga Saham Bank Umum Swasta Nasional 2008-2012.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Dari analisis yang dilakukan, penulis akan menarik kesimpulan serta memberikan saran untuk perusahaan dan peneliti selanjutnya, dan menjelaskan keterbatasan penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Ali, Ghulam Bhatti. 2010. *Evidence on Structure Conduct Performance Hypothesis in Pakistani Commercial Banks*. Jurnal. Pakistan: University of Sargodha.
- Amelia, Anggun Bahar Putri. 2012. *Analisis Pengaruh ROA, EPS, NPM, DER Dan PBV Terhadap Return Saham*. Jurnal. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Amelia, Devi. 2009. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Di Bursa Efek Indonesia (Studi Komparatif Perusahaan Bidang Properti Dan Bidang Restoran, Hotel, Dan Pariwisata)*. Skripsi. Indralaya: Universitas Sriwijaya.
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar : Pasar Modal Indonesia, Penerbit Mediasoft Indonesia*.
- Ardiani Ika S. 2005. *Pengaruh EPS, ROA, ROE, DER, dan BVS Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ Tahun 2001-2003*. SOLUSI. Vol. 4. No. 1. : 93-108.
- Darmaji ,Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2006. *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat
- Dendawijaya, Lukman. 2000. *Manajemen Perbankan*. Jakarta : Ghalia Indonesia.
- Emiida. 2011. *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pergerakan Harga Saham Bank Pemerintah Dan Bank Swasta Yang Terdaftar Di BEI Periode 2007-2009*. Skripsi. Indralaya: Universitas Sriwijaya.
- Halim. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat. Jakarta.
- Indira Januarti. 2002. "Variabel Proksi CAMEL dan Karakteristik Bank Lainnya Untuk Memprediksi Kebangkrutan Bank di Indonesia", Jurnal Bisnis Strategi, Vol. 10, Desember, hal.1-26.

- M, Jefriyadi. 2010. *Analisis Kinerja Keuangan Perbankan Di Indonesia Sebelum Dan Pada Saat Terjadinya Krisis Amerika*. Skripsi. Indralaya: Universitas Sriwijaya.
- Nasser, E. dan S. Djaddang. 2005. "Analisis Kinerja Bank Pemerintah dan Bank Swasta dengan Rasio CAMEL Terhadap Harga Saham". Buletin Penelitian, No. 08, tahun 2005.
- Prasnanugraha, Ponttie Perkasa. 2007. *Analisis Pengaruh Rasio-rasio Keuangan Terhadap Kinerja Bank Umum di Indonesia (Studi Empiris Bank-bank Umum Yang Beroperasi Di Indonesia)*. Thesis Semarang: Universitas Diponegoro.
- Purwasih, Ratna. 2010. *Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2006-2008*. Skripsi. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Prihantini, Ratna. 2009. *Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, ROA, DER dan CR Terhadap Return Saham*. Jurnal: Semarang: Universitas Diponegoro.
- Rismayani, Septy. 2011. *Analisis Rasio Keuangan Debitur UMKM Dalam Mendukung Kelayakan Pemberian Kredit Pada Bank 'Z' (Persero) Tbk Cabang Pembantu Veteran Kota Palembang*. Skripsi. Palembang: Universitas Sriwijaya.
- Rizky, Dimas. 2013. *Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), DAN Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Tambang Batubara Yang Terdaftar Di BEI*. Skripsi. Palembang: Universitas Sriwijaya.
- S, Munawir. 1995. *Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: Liberty.
- Syafri. 2008. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.

Utami, Dinarossi. 2010. *Analisis Faktor Fundamental Dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Perusahaan Pada Sektor Property Di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Indralaya: Universitas Sriwijaya.

Weston, J Fred.; Eugene F Brigham. 1993. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Penerbit Erlangga.

Widoatmodjo, Sawidji. 2000. *Cara sehat Investasi di Pasar Modal*. Penerbit: Yayasan Mpu Ajar

Duniainvestasi.com

Google.co.id

www.idx.co.id

www.bca.co.id

www.bankmandiri.co.id

www.bni.co.id

www.danamon.co.id

www.ir-bri.com