

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 – 2011**



Skripsi Oleh:

KENNY YULIANITA

01091003069

JURUSAN AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2013

S
657.307
Ken
a
2013

Record : 21656
Rey : 22120

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 – 2011**



Skripsi Oleh:

KENNY YULIANITA

01091003069

JURUSAN AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2013

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2011**

Disusun Oleh:

Nama : Kenny Yulianita
NIM : 01091003069
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/ Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

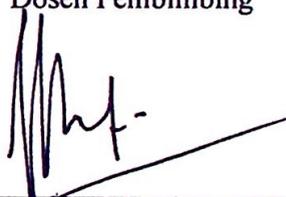
Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 27/5

Ketua :



Dr. Inter Meutia, S.E., M.Acc., Ak
NIP 196905261994032002

Tanggal : 28/5 2013

Anggota :



Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP 197206062000032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2011**

Disusun Oleh :

Nama : Kenny Yulianita
NIM : 01091003069
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian / Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 25 Juni 2013 dan telah memenuhi syarat untuk diterima

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 26 Juni 2013

Ketua



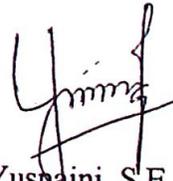
H. Aspahani, S.E., M.M., Ak
NIP 196607041992031004

Anggota



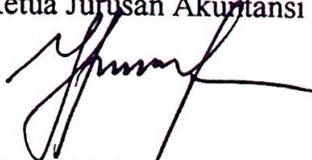
Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP 197206062000032001

Anggota



Yushaini, S.E., M.Si., Ak
NIP 197704172010122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Ahmad Subeki S.E., M.M., Ak
NIP 196508161995121001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Kenny Yulianita
NIM : 01091003069
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Keuangan
Fakultas : Ekonomi

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :
Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan
Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011

Pembimbing :

Ketua : Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak.
Anggota : Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak.

Tanggal Ujian : 25 Juni 2013

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 di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya.

Inderalaya, 27 Juni 2013

Pembuat Pernyataan,



Kenny Yulianita
NIM 01091003069

SURAT PERNYATAAN

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Kenny Yulianita

NIM : 01091003069

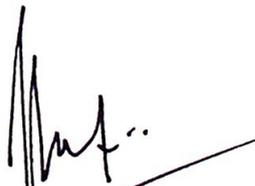
Judul : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return* Saham pada
Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2009-2011

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

Palembang, 23 Mei 2013

Pembimbing Skripsi

Ketua,



Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak
NIP 196905261994032002

Anggota,



Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak
NIP 197206062000032001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. Skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap nilai *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih terdapat kekurangan akibat keterbatasan yang penulis miliki, untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis menerima masukan berupa kritik dan saran yang bersifat membangun bagi kesempurnaan skripsi ini dengan harapan isinya juga bisa dijadikan kontribusi dalam pengembangan ilmu pengetahuan di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi perkembangan ilmu akuntansi di masa yang akan datang.

Palembang, 23 Mei 2013

KENNY YULIANITA

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA, selaku Rektor Universitas Sriwijaya
2. Prof. Dr. Taufiq Marwah, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
3. Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya
4. Mukhtaruddin, S.E., M.Si., Ak, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya
5. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak, selaku Dosen Pembimbing I Skripsi yang telah banyak mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini
6. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak, selaku Dosen Pembimbing II Skripsi yang telah banyak mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini
7. H. Aspahani, S.E., M.M., Ak dan Yusnaini S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Penguji pada ujian komprehensif yang telah memberikan kritik dan saran demi perbaikan skripsi ini

8. Para Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terima kasih atas ilmu pengetahuan dan pengalaman yang telah diberikan selama masa perkuliahan, serta para staf Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan urusan di bidang akademik
9. Papa dan Mama yang telah banyak memberikan bantuan, doa, dan dukungan yang tak terhingga demi kelangsungan skripsi ini, serta Rika dan Bobby yang telah menjadi penghibur dan penguji kesabaran
10. Hendry Ibrahiem dan Delima Rosa yang selama ini telah banyak memberikan bantuan untuk kelangsungan dan kelancaran skripsi ini
11. Fika Arista, Meilia Nur Fitriyana, Fitria Rizki Fauzi, Sinta Atizah, sahabat terdekat di perkuliahan yang selama ini memberikan semangat dan dukungan serta kerjasamanya selama 4 tahun melewati masa perkuliahan
12. Sahabat-sahabatku yang selama ini memberikan semangat dan dukungannya, teruntuk Leriza Desitama, Eca Martissa, Oktaviani Aulia, Dini Yulandha, Ryan Febriansyah, Edwin Fitriani, Lynda Daslam, Rosda Ayuni, Muharromi Maya Agustin, dan lain-lain yang namanya tidak bisa disebutkan satu per satu
13. Teman-teman Akuntansi angkatan 2009, terutama teman-teman di International Class 2009, terima kasih atas kebersamaan dan kenangannya selama ini
14. Para pimpinan dan staf PT Tara Anugerah Rizky Agung atas ilmu, bantuan, dan dukungannya selama pengerjaan skripsi ini

Semoga Allah SWT membalas budi baik dan senantiasa melimpahkan rahmat-Nya pada kita semua, Amin.

Penulis,

KENNY YULIANITA

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009 – 2011

Oleh :
KENNY YULIANITA

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan *Indonesia Capital Market Directory* tahun 2009-2011. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi, dan teknik analisis yang digunakan adalah teknik analisis regresi berganda. Uji hipotesis yang digunakan adalah uji F (uji simultan) dan uji t (uji parsial).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel *Non Performing Loan* (NPL) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan menunjukkan bahwa rasio keuangan berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci : CAR, NPL, LDR, *Return* Saham

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIOS TO STOCK RETURNS ON THE BANKING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2009-2011

**By :
KENNY YULIANITA**

The purpose of this study is to determine the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL), and Loan to Deposit Ratio (LDR) to stock returns on the banking companies listed in Indonesia Stock Exchange in 2009-2011.

The data used in this study is a secondary data obtained from the annual financial statements of banking companies listed in Indonesia Stock Exchange and the Indonesia Capital Market Directory 2009-2011. Data collection technique used is documentation methods, and analytical technique used is regression analysis technique. Hypothesis test used are F test (simultaneous test) and t test (partial test).

The results showed that the variables Capital Adequacy Ratio (CAR) and the Loan to Deposit Ratio (LDR) have a significant effect to stock returns, while the variable Non Performing Loan (NPL) had no significant effect to stock returns. Simultaneously showed that financial ratios have a significant effect to stock returns.

Keywords : CAR, NPL, LDR, Stock Returns

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Kenny Yulianita
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat / Tanggal Lahir : Palembang / 02 Juli 1991
Agama : Islam
Status : Mahasiswa / Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Kenanga No. 194 Komplek Pertamina Plaju
Palembang 30268
Alamat Email : kennyulianita@yahoo.com

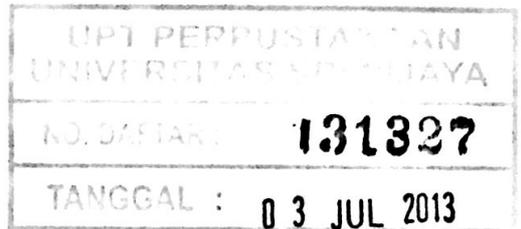
Pendidikan Formal:

Sekolah Dasar : SD YKPP 2 Palembang
SMP : SMP YKPP 1 Palembang
SMA : SMA YKPP 1 Palembang

Pendidikan Non Formal : 1. Pendidikan Akuntansi Tingkat Dasar, Terampil dan Mahir di Lembaga Pendidikan Non Formal Prospek, Th. 2011-2012

2. Conversation Class di LBPP LIA, Th. 2012

Pengalaman Organisasi : 1. Anggota Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) Unsri
2. Anggota Divisi Informasi dan Komunikasi Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) Unsri periode 2011-2012



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF ii

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI iii

HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH iv

HALAMAN SURAT PERNYATAAN ABSTRAKSI v

KATA PENGANTAR vi

UCAPAN TERIMA KASIH vii

ABSTRAK x

ABSTRACT xi

RIWAYAT HIDUP xii

DAFTAR ISI xiii

DAFTAR TABEL xvii

DAFTAR GAMBAR xviii

DAFTAR LAMPIRAN xix

BAB I PENDAHULUAN..... 1

 1.1. Latar Belakang 1

 1.2. Perumusan Masalah..... 7

 1.3. Tujuan Penelitian..... 7

 1.4. Manfaat Penelitian..... 7

 1.5. Sistematika Skripsi 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11

 2.1. Landasan Teori 11

 2.1.1. *Signalling Theory*..... 11

2.1.2. Bank.....	13
2.1.2.1. Pengertian Bank.....	13
2.1.2.2. Fungsi Bank	14
2.1.2.3. Jenis-jenis Bank	17
2.1.2.4. Kegiatan Bank.....	19
2.1.3. Laporan Keuangan	21
2.1.3.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	21
2.1.3.2. Jenis-jenis Laporan Keuangan	21
2.1.3.3. Tujuan Laporan Keuangan.....	23
2.1.3.4. Pihak-pihak yang Berkepentingan dalam Laporan Keuangan.....	23
2.1.4. Analisis Rasio Keuangan.....	25
2.1.4.1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	25
2.1.4.2. Macam-macam Rasio Keuangan	26
2.1.5. Investasi.....	31
2.1.5.1. Pengertian Investasi	31
2.1.5.2. Tujuan Investasi	31
2.1.5.3. Proses Investasi.....	33
2.1.5.4. Dasar Keputusan Investasi.....	33
2.1.6. Pasar Modal.....	33
2.1.6.1. Pengertian Pasar Modal	33
2.1.6.2. Fungsi Pasar Modal.....	35
2.1.7. Saham	38

2.1.7.1. Pengertian Saham.....	38
2.1.7.2. Jenis-jenis Saham.....	38
2.1.8. <i>Return</i> Saham	39
2.1.9. Hubungan antara Rasio Keuangan dan <i>Return</i> Saham.....	41
2.2. Penelitian Sebelumnya	43
2.3. Kerangka Pemikiran.....	45
2.4. Hipotesis.....	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	48
3.1.1. Variabel Independen.....	48
3.1.2. Variabel Dependen.....	51
3.2. Populasi dan Sampel.....	52
3.3. Jenis dan Sumber Data	53
3.4. Metode Pengumpulan Data	53
3.5. Metode Analisis Data	54
3.5.1. Statistik Deskriptif.....	54
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	54
3.5.3. Analisis Regresi Berganda	56
3.5.4. Uji Hipotesis.....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
4.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	59
4.2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
4.2.1. Hasil Uji Normalitas.....	61

4.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
4.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
4.2.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	65
4.3. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	66
4.4. Hasil Uji Hipotesis	68
4.4.1. Hasil Uji F (<i>F test</i>).....	68
4.4.2. Hasil Uji t (<i>t test</i>).....	70
4.4.3. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1. Kesimpulan.....	77
5.2. Keterbatasan	78
5.2. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 : Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2 : Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas Ln.....	62
Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinearitas	63
Tabel 4.5 : Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
Tabel 4.6 : Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.7 : Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	66
Tabel 4.8 : Hasil Uji F.....	68
Tabel 4.9 : Hasil Uji t.....	70
Tabel 4.10 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....	45
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	83
Lampiran 2 : Daftar Nilai Variabel Penelitian	85

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Bank sebagai lembaga perbankan memiliki peranan penting dalam perekonomian, yaitu bank diharapkan mampu mengelola dana tabungan masyarakat dengan baik dalam rangka mengembangkan industri perbankan di Indonesia. Peranan lembaga perbankan dalam mencapai tujuan pembangunan nasional mengakibatkan perlu adanya pembinaan dan pengawasan yang efektif, sehingga lembaga perbankan di Indonesia mampu berfungsi secara efisien, sehat, dan wajar serta mampu melindungi dana masyarakat yang dititipkan kepadanya, serta mampu menyalurkan dana masyarakat tersebut ke bidang-bidang yang produktif bagi pencapaian sasaran pembangunan.

Mengingat besarnya pengaruh yang timbul bila terjadi kesulitan keuangan pada industri perbankan, maka perlu dilakukan analisis sedemikian rupa, sehingga kesulitan keuangan dan kemungkinan kebangkrutan dapat dideteksi lebih awal untuk selanjutnya menentukan arah kebijaksanaan. Keadaan tersebut menuntut kebutuhan dana yang cukup bagi perusahaan perbankan untuk bertahan dan bersaing. Salah satu cara yang diambil perusahaan untuk memenuhi kebutuhan dana guna mengembangkan agar tetap dapat bersaing adalah penjualan saham perusahaan kepada masyarakat melalui pasar modal.



Pasar modal dipandang sebagai salah satu sarana yang efektif untuk mempercepat akumulasi dana bagi pembiayaan pembangunan melalui mekanisme pengumpulan dana dari masyarakat dan menyalurkan dana tersebut ke sektor-sektor yang produktif. Pasar modal juga berperan penting dalam menunjang perekonomian, karena pasar modal dapat menghubungkan antara pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang mempunyai dana. Selain itu, pasar modal dapat mendorong terciptanya alokasi dana yang efisien, karena dengan adanya pasar modal, investor dapat memilih alternatif investasi yang memberikan *return* yang optimal (Tandelilin 2001 : 13).

Tujuan utama investor melakukan investasi adalah untuk memperoleh *return* yang maksimal. *Return* merupakan salah satu indikator kinerja perusahaan. Semakin efisien perusahaan dalam menggunakan aktivitya, maka *return* yang diperoleh akan semakin tinggi. Bagi para investor, *return* merupakan salah satu parameter yang digunakan untuk menilai seberapa besar keuntungan suatu saham. Investor yang akan berinvestasi di pasar modal akan melihat terlebih dahulu saham mana yang paling menguntungkan, dengan menilai kinerja perusahaan yang bersangkutan serta kemakmuran pemegang saham perusahaan tersebut. Dalam berinvestasi, investor hendaknya tidak hanya memperhatikan kondisi eksternal perusahaan tetapi juga kondisi internal perusahaan.

Kinerja keuangan perusahaan merupakan salah satu aspek yang fundamental mengenai kondisi keuangan perusahaan. Informasi tentang kinerja perusahaan dapat diperoleh investor melalui analisis terhadap laporan keuangan yang dipublikasikan perusahaan. Baik buruknya kinerja perusahaan dapat

dijadikan sebagai tolok ukur bagi investor dalam menentukan pembelian saham perusahaan. Tentunya investor akan menjatuhkan pilihannya pada saham yang memiliki reputasi yang baik karena investor ingin memperoleh tingkat pengembalian yang tinggi dari investasinya.

Khusus untuk lembaga keuangan, rasio yang digunakan dalam mengukur kinerja perusahaan adalah rasio CAMEL (*Capital, Asset Quality, Management, Earning, Liquidity*). Rasio keuangan CAMEL merupakan faktor-faktor keuangan yang dipakai sebagai dasar untuk menilai tingkat kesehatan bank oleh Bank Indonesia (Surat Edaran Bank Indonesia No.6/23/DPNP tanggal 31 Mei 2004). Dalam penelitian ini, digunakan rasio *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR).

Penulis memilih *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) sebagai rasio yang digunakan untuk menganalisis pengaruhnya terhadap *return* saham, karena rasio-rasio tersebut dapat menunjukkan kinerja perusahaan kepada publik yang akan mempengaruhi nilai *return* saham di pasar modal. Rasio-rasio tersebut juga berkaitan dengan beberapa kegiatan perbankan yang meliputi usaha bank dalam mencukupi kebutuhan dana yang kemudian akan disalurkan kepada masyarakat dalam bentuk pinjaman dan kredit, usaha bank dalam mengantisipasi risiko kredit, serta usaha bank dalam menjaga likuiditas bank. Dipilihnya data laporan keuangan tahun 2009-2011 sebagai periode sampel penelitian karena selain untuk kelanjutan dan sebagai pembeda dari penelitian sebelumnya, penulis ingin melihat apakah ada dampak yang berpengaruh terhadap kinerja perusahaan dan nilai *return* saham

dari kejadian yang terjadi selama periode tersebut, seperti dikeluarkannya Peraturan Bank Indonesia Nomor 13/1/PBI/2011 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.

Capital Adequacy Ratio (CAR) adalah rasio yang memperlihatkan seberapa besar jumlah seluruh aktiva lembaga keuangan yang mengandung risiko (kredit, penyertaan, surat berharga, tagihan pada bank lain) yang ikut dibiayai dari modal sendiri disamping memperoleh dana-dana dari sumber-sumber di luar bank. Jika rasio CAR meningkat, maka modal sendiri yang dimiliki bank meningkat sehingga tersedia dana murah yang cukup besar untuk mengakselerasi pemberian kredit dan pengembangan. Kondisi demikian akan dapat meningkatkan laba perusahaan yang pada akhirnya membuka peluang untuk pengembangan skala usaha dan peluang pembagian dividen kepada pemegang saham. Hal ini akan memberikan dampak pada peningkatan penilaian kinerja bank yang berujung pada kenaikan nilai *return* saham.

Non Performing Loan (NPL) atau sering disebut kredit macet dapat diartikan sebagai pinjaman yang mengalami kesulitan pelunasan akibat adanya faktor kesengajaan dan atau karena faktor eksternal di luar kemampuan kendali debitur. Semakin tinggi rasio ini maka akan semakin buruk kualitas kredit bank yang menyebabkan jumlah kredit bermasalah semakin besar maka kemungkinan suatu bank dalam kondisi bermasalah semakin besar dan memungkinkan pencapaian laba semakin rendah, sehingga rendah pula penilaian kinerja bank yang akhirnya akan mengakibatkan nilai *return* saham menurun.

Loan to Deposit Ratio (LDR) menggambarkan perbandingan antara kredit yang dikeluarkan bank dengan dana dari pihak ketiga. Meningkatnya LDR berarti profitabilitas meningkat yang mengindikasikan pertumbuhan laba yang semakin besar dan yang pada akhirnya akan meningkatkan penilaian kinerja bank yang berujung pada kenaikan nilai *return* saham.

Penelitian mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham telah dilakukan oleh beberapa peneliti sebelumnya, namun memiliki hasil yang tidak konsisten. Hasil penelitian Asna dan Nugraha (2006) tentang analisis pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) menunjukkan bahwa secara parsial terdapat pengaruh yang signifikan antara LDR dan BOPO terhadap *return* saham, sedangkan CAR dan ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Hasil penelitian Suardana (2007) tentang pengaruh rasio CAMEL terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI menunjukkan bahwa secara parsial *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh positif terhadap *return* saham sedangkan *Return on Assets* (ROA), *Operating Expense to Operating Income* (OEOI) atau Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), *Earning Per Share* (EPS), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Hasil penelitian Syauta dan Widjaja (2009) tentang pengaruh rasio ROA, LDR, *Net Interest Margin* (NIM), dan NPL terhadap abnormal *return* saham perbankan di Indonesia pada periode sekitar pengumuman *subprime mortgage* menunjukkan bahwa ROA dan NPL memiliki pengaruh terhadap gejolak *return*

saham perbankan yang diakibatkan oleh kasus *subprime mortgage* sedangkan LDR dan NIM tidak memiliki pengaruh terhadap gejolak *return* saham perbankan yang diakibatkan oleh kasus *subprime mortgage*.

Hasil penelitian Wijaya, dkk (2012) tentang pengaruh rasio CAMEL terhadap *return* saham pada industri perbankan di BEI periode 2007-2009 menunjukkan bahwa CAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham sedangkan ROA, BOPO, dan EPS berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Hasil penelitian Lewellen (2004) tentang memprediksi nilai *return* saham menggunakan rasio keuangan *Dividen Yield* (DY), *Earnings-Price Ratio* (E/P), dan *Book-to-Market Ratio* (B/M) di *New York Stock Exchange* (NYSE) periode 1946-2000 menunjukkan bahwa rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi nilai *return* saham yang akan datang.

Hasil Penelitian Kheradyar, Ibrahim, dan Nor (2011) tentang memprediksi nilai *return* saham menggunakan rasio keuangan *Dividen Yield* (DY), *Earning Yield* (EY), dan *Book-to-Market Ratio* (B/M) di *New York Stock Exchange* (NYSE) periode 2000-2009 menunjukkan bahwa rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi nilai *return* saham yang akan datang.

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, dapat ditarik kesimpulan bahwa rasio keuangan dapat mempengaruhi *return* saham, karena itu penulis bermaksud mengambil judul “**Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011**”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka penulis merumuskan masalah yang akan diuraikan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Bagaimana pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Bagaimana pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian ini, maka tujuan penelitian dapat diuraikan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat yang berguna bagi berbagai pihak, adapun manfaat yang diharapkan tersebut antara lain:

1. Manfaat Teoritis

- a. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan pikiran terhadap pengembangan ilmu pengetahuan ekonomi mengenai analisis pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham perusahaan perbankan.
- b. Penelitian ini diharapkan sebagai sumber informasi dan referensi untuk memungkinkan penelitian selanjutnya mengenai topik-topik yang berkaitan, baik yang bersifat melanjutkan maupun melengkapi.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat digunakan untuk memprediksi rasio-rasio keuangan yang berpengaruh signifikan dan meningkatkan *return* saham perusahaan sehingga manajer perusahaan dapat menentukan strategi yang dapat meningkatkan *return* saham perusahaan.
- b. Bagi investor, sebagai bahan masukan bagi para investor maupun calon investor tentang perlunya analisis rasio keuangan dalam mempertimbangkan keputusan investasi guna memperoleh *return* seperti yang diharapkan, sehingga investor bisa mengetahui kondisi perusahaan yang akan dijadikan tujuan investasi agar tidak merasa dirugikan dengan melihat laporan keuangannya.

1.5 Sistematika Skripsi

Untuk memberikan gambaran yang jelas mengenai permasalahan yang dibahas dan pemecahannya, maka penulis membagi penulisan penelitian ini menjadi 6 (enam) bab. Pembagian penulisan tersebut adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini akan dibahas mengenai latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika skripsi.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menguraikan teori-teori, penelitian sebelumnya, kerangka pemikiran, dan hipotesis yang digunakan sebagai dasar untuk mengevaluasi masalah dalam penelitian ini.

BAB III METODE PENELITIAN

Dalam bab ini akan membahas definisi operasional dan pengukuran variabel, populasi dan jumlah sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, dan metode analisis data untuk membahas permasalahan penelitian.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Dalam bab ini berisi tentang hasil analisis data yang telah diperoleh selama penelitian dan pengujian hipotesis penelitian serta pembahasan dari hasil penelitian yang dilakukan.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Dalam bab ini berisi tentang kesimpulan dari analisis dan pembahasan yang telah dilakukan kemudian peneliti berusaha memberikan saran kepada pelaku pasar modal berdasarkan hasil penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Arthesa, Ade, Handiman, Edia. 2006. *Bank dan Lembaga Keuangan Bukan Bank*. Jakarta: PT. Indeks.
- Asna, Nugraha, Andi. 2006. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*". *Jurnal Ekonomi Modernisasi Universitas Kanjuruhan Malang*, Vol. 2 No. 3.
- Bank Indonesia. 2004. *Surat Edaran Bank Indonesia No. 6/73/Intern DPNP tanggal 24 Desember 2004 tentang Pedoman Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Bank Indonesia. 2001. *Surat Edaran Bank Indonesia No. 3/30/DPNP tanggal 14 Desember 2001 tentang Laporan Keuangan Publikasi Bank Umum kepada Bank Indonesia*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Brigham, Eugene F., Houston, Joel F. 1999. *Manajemen Keuangan*. Edisi Bahasa Indonesia. Jakarta: Erlangga.
- Budisantoso, Totok, Triandanu, Sigit. 2006. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono, Fakhruddin, Henry M. 2006. *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dendawijaya, Lukman. 2005. *Manajemen Perbankan*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Dendawijaya, Lukman. 2009. *Manajemen Perbankan*. Edisi Kedua. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Hartono, Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPF.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Institute For Economic and Financial Research. 2009. *Indonesian Capital Market Directory*. Jakarta: ECFIN.

- Institute For Economic and Financial Research. 2010. *Indonesian Capital Market Directory*. Jakarta: ECFIN.
- Institute For Economic and Financial Research. 2011. *Indonesian Capital Market Directory*. Jakarta: ECFIN.
- Kasmir. 2008. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kheradyar, Sina, Ibrahim, Izani, Nor, Fauzias Mat. 2011. "Stock Return Predictability with Financial Ratios". *International Journal of Trade, Economics and Finance*, Vol. 2 No. 5. pp 391-396.
- Lewellen, Jonathan. 2004. "Predicting Returns with Financial Ratios". *Journal of Financial Economics* 74. pp 209-235.
- Margaretha, Farah. 2009. *Manajemen Keuangan Bagi Industri Jasa*. Jakarta: Grasindo.
- Martono. 2003. *Bank dan Lembaga Keuangan Lain*. Edisi Kedua. Yogyakarta: Ekonisia.
- Mawardi, Wisnu. 2005. "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Umum di Indonesia" *Jurnal Bisnis Strategi*, Vol. 14 No. 1. pp 83-94.
- Ratna, C. Sari, Zuhrohtun. 2006. *Keinformatifan Laba Di Pasar Obligasi Dan Saham': Uji Liquidation Option Hypothesis*. Dipresentasikan di SNA 9. Padang.
- Republik Indonesia. 1998. *Undang-undang tentang Perbankan, Nomor 10 Tahun 1998*.
- Republik Indonesia. 1995. *Undang-undang tentang Pasar Modal, Nomor 8 Tahun 1995*.
- Siamat, Dahlan. 2004. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Keempat. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Strong, N. 1992. "Modeling Abnormal Returns: A Review Article". *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 19 Issue 4. pp 533-553.
- Suardana, Ketut Alit. 2007. "Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap Return Saham". *AUDI; Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, Vol. 4 No. 2. pp 1-28.

- Sugiono, Arief, Soenarno, Yanuar Nanok, Kusumawati, Synthia Madya. 2009. *Akuntansi & Pelaporan Keuangan: untuk Bisnis Skala Kecil dan Menengah*. Jakarta: Grasindo.
- Sugiono, Arief, Untung, Edy. 2008. *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: Grasindo.
- Suhardjono. 2003. *Manajemen Perkreditan Usaha Kecil dan Menengah*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Sutrisno. 2007. *Manajemen Keuangan: Teori, Konsep, dan Aplikasi*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Syauta, Risky Christian, Widjaja, Indra. 2009. "Analisis Pengaruh Rasio ROA, LDR, NIM, dan NPL terhadap Abnormal Return Saham Perbankan di Indonesia pada Periode Sekitar Pengumuman *Subprime Mortgage*". *Journal of Applied Finance and Accounting*, Vol. 1 No.2. pp 351-367.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE.
- Tandelilin, Eduardus. 2009. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.
- Watts, R. L. 2003. "Conservatism in Accounting Part II: Evidence and Research Opportunities". *Accounting Horizons* 17 (4). pp 287-301.
- Wijaya, Rico, Ihsan, Mohd, Solikhin, Agus. 2012. "Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Return Saham pada Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada Perusahaan Industri Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009)". *Jurnal Penelitian Universitas Jambi: Seri Humaniora*, Vol. 14 No. 1. pp 1-8.
- Wikipedia. 2012. Saham. Diambil pada tanggal 13 September 2012 dari <http://id.wikipedia.org/wiki/Saham>
- Wolk, H. I., Tearney, M. G., Dodd, J. L. 2001. *Accounting Theory: A Conceptual and Institutional Approach*. Fifth Edition. Ohio: South-Western College Publishing.