

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020**

**SKRIPSI**



**Disusun oleh :**

**MARTHA KRISDIANTI INGGRID DODOK**

**12160074**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2022**

**HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI**

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

**Disusun Oleh:**

**Martha Krisdianti Ingrid Dodok**

**12160074**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

**YOGYAKARTA**

**2022**

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI**  
**SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Martha Krisdianti Ingrid Dodok  
NIM : 12160074  
Program studi : Akuntansi  
Fakultas : Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta  
Pada Tanggal : 26 Januari 2023

Yang menyatakan



(Martha Krisdianti Ingrid Dodok)  
NIM.12160074



**HALAMAN PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul:

**“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2015-2020”**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

**MARTHA KRISDIANTI INGGRID DODOK**

12160074

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi pada tanggal 02 Agustus 2022

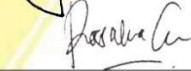
Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Eka Adhi Wibowo, SE., M.Sc.  
(Ketua Tim Penguji)



2. Rossalina Christanti, SE., M.Acc.  
(Dosen Penguji)



3. Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M.Si  
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 11 Agustus 2022

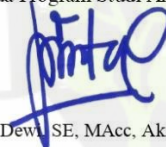
Disahkan Oleh,

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA, CMA, CPA.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020”**. Yang saya kerjakan guna melengkapi syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan ataupun duplikat dari karya pihak lain diperguruan tinggi atau instansi maupun kecuali bagian yang sumber informasinya sudah tercantum sebagaimana mestinya.

Jika kemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 16 Juli 2022



Martha Krisdianti Ingrid Dodok

## HALAMAN PERSETUJUAN

Judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2020

Nama : Martha Krisdianti Inggrid Dodok

Nim : 12160074

Mata kuliah : Skripsi

Program Studi : Akuntansi

Semester : Genap

Tahun akademik : 2021/2022

Telah diperiksa dan disetujui

Yogyakarta, 13 Juli 2022

Dosen Pembimbing



Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M.Si

## HALAMAN MOTTO

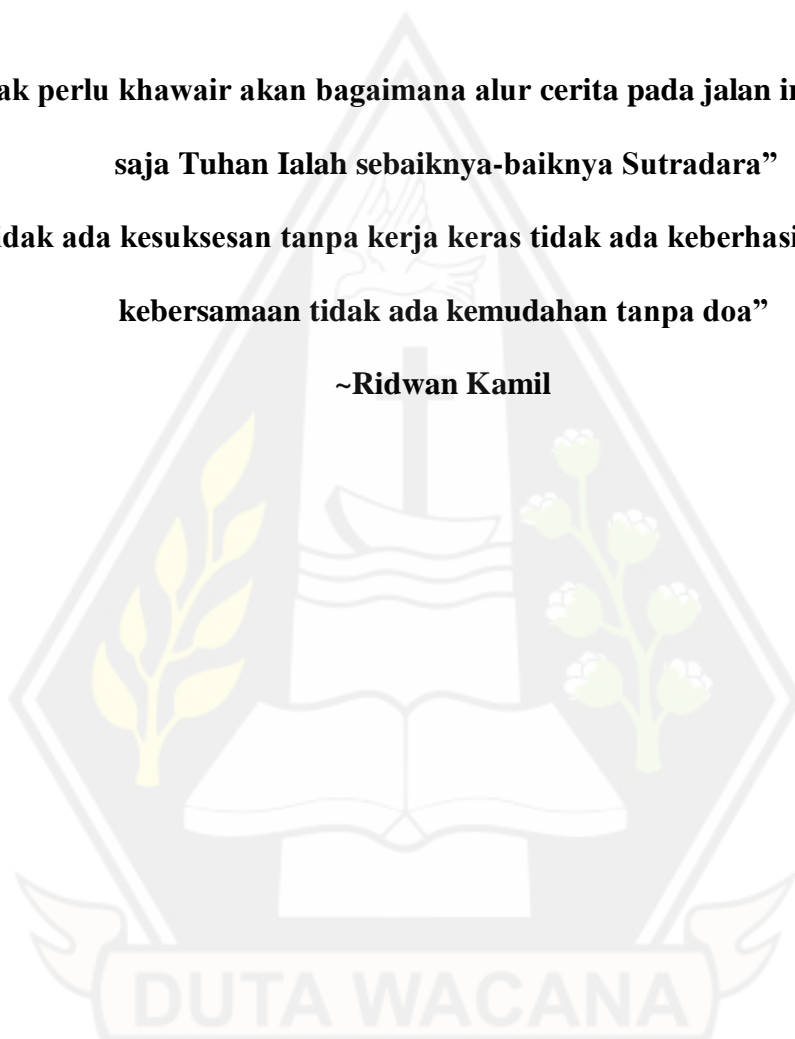
**“Kiranya diberikan-Nya kepadamu apa yang kau kehendaki dan  
dijadikannya berhasil apa yang kaurancangkan**

**~Mazmur 20:5**

**“Tidak perlu khawatir akan bagaimana alur cerita pada jalan ini, perankan  
saja Tuhan ialah sebaiknya-baiknya Sutradara”**

**“Tidak ada kesuksesan tanpa kerja keras tidak ada keberhasilan tanpa  
kebersamaan tidak ada kemudahan tanpa doa”**

**~Ridwan Kamil**





## HALAMAN PERSEMBAHAN

Sripsi ini peneliti persembahkan kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu ada disetiap proses, tempah keluh kesah dan tidak pernah meninggalkan peneliti selama proses penyusunan tugas akhir.
2. Ibu Dra. Xaveria Indri Prasasyaningsih, M. Si, selaku dosen pembimbing yang selalu memberi dukungan, semangat, motivasi dan saran selama peneliti menyelesaikan penyusunan tugas akhir.
3. Seluruh Dosen dan Staf fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang selalu memberi dukungan dan pengarahan selama peneliti menyelesaikan tugas akhir.
4. Kedua orang tua tercinta Bapak Yakobus Dodok dan Ibu Mariana Katoda yang tidak pernah putus doa dan selalu memberi dukungan, semangat, cinta kasih, sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir.
5. Kakak tersayang Dominggus Frengki Dodok dan adik Mario Hok Dodok, yang selalu memberi dorongan, semangat sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir.
6. Teman-teman seperjuangan Rani Lewu, Istin U. Moto, Elin Bora, Vina Mone, Rio, Vikki, Nadia, Evelin, Mega, Thomas, Mba Esther, Ka Okta, Ka Maya, dan Eudia yang selalu mendorong memberi motivasi, doa sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir.
7. Seluruh teman-teman program studi akuntansi 2016 dan semua pihak-pihak yang selalu memberi dukungan dan semangat selama proses perkuliahan hingga peneliti menyelesaikan tugas akhir.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur Patut Peneliti Panjatkan Kepada Tuhan Yang Maha Esa karena Berkat dan Kasih yang diberikan kepada Peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020” Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar sarjana akuntansi pada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Dalam menyelesaikan skripsi ini peneliti menyadari banyak sekali kekurangan sehingga peneliti mengharapkan kritikan dan masukan dari Bapak Ibu dosen yang dapat membangun skripsi ini dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 16 Juli 2022



Martha Krisdianti Ingrid Dodok



DUTA WACANA

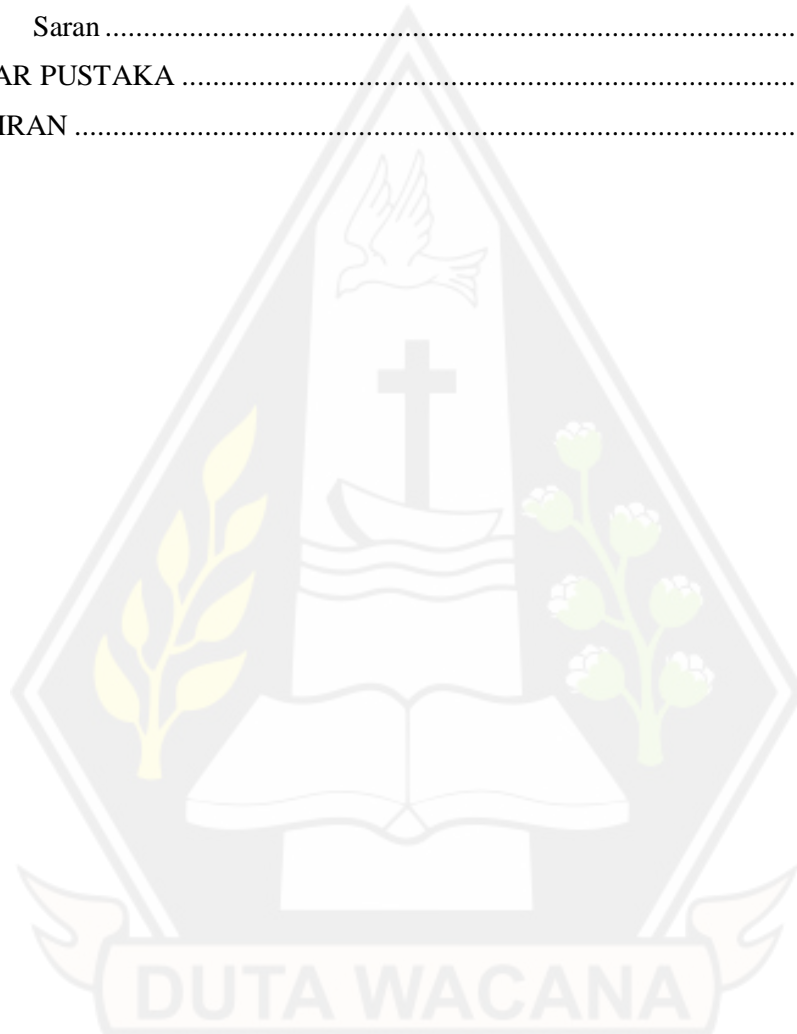
## DAFTAR ISI

### Contents

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN.....	v
HALAMAN MOTTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK .....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
BAB I.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Komponen dan Tautan.....	7
1.3 Rumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
1.6 Batasan Penelitan.....	11
BAB II.....	12
2.1 Landasan Teori .....	12
2.1.1. Teori Signaling .....	12
2.1.2. Teori Keagensi ( <i>Agency Theory</i> ) .....	13
2.1.3. Teori Ekspektasi Rasional ( <i>Rational Expectations Theory</i> ) .....	15
2.2 Penelitian Terdahulu .....	16
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	17
2.3.1. Pengaruh CAR Terhadap <i>Return Saham</i> .....	17
2.3.2. Pengaruh BOPO Terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
2.3.3. Pengaruh NPL Terhadap <i>Return Saham</i> .....	20
2.3.4. Pengaruh NIM Terhadap <i>Return Saham</i> .....	21

2.3.5.	Pengaruh LDR Terhadap <i>Return</i> Saham .....	22
BAB III.....		26
3.1.	Data dan Sumber .....	26
3.1.1.	Jenis Data dan Sumber Data .....	26
3.1.2.	Populasi dan Sampel .....	26
3.1.2.1	Populasi.....	26
3.1.2.2	Sampel .....	26
3.2.	Definisi Variabel dan Pengukurannya .....	28
3.2.1.	Variabel Dependen (Y) .....	28
3.2.2.	Variabel Independen (X) .....	29
3.3	Desain Penelitian .....	33
3.4	Model Statistik dan Uji Hipotesis .....	34
3.4.1	Analisis Regresis Linier Berganda.....	34
3.4.2	Pengujian Hipotesis .....	35
3.4.2.1	Koefisien Determinasi .....	35
3.4.2.2	Uji Signifikan Parameter Individual .....	36
3.4.2.3	Uji Signifikan Simultan .....	37
3.5	Uji Asumsi Klasik .....	38
3.5.1	Uji Normalitas .....	38
3.5.2	Uji Multikolonieritas.....	39
3.5.3	Uji Heteroskedastisitas.....	40
3.5.4	Uji Autokorelasi.....	41
BAB IV .....		43
4.1.	Sampel Penelitian .....	43
4.2.	Statistik Deskriptif.....	44
4.3.	Uji Hipotesis.....	45
4.3.1.	Uji t .....	45
4.3.2.	Uji F .....	46
4.3.3.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
4.4.	Uji Asumsi Klasik .....	49
4.2.1.	Uji Normalitas .....	49
4.2.2.	Uji Heteroskedastisitas .....	50
4.2.3.	Uji Autokorelasi.....	50
4.2.4.	Uji Multikolinieritas.....	51
4.5	Pembahasan .....	52

4.5.1	Pengaruh CAR (X1) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	52
4.5.2	Pengaruh BOPO (X2) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	53
4.5.3	Pengaruh NPL (X3) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	53
4.5.4	Pengaruh NIM (X4) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	54
4.5.5	Pengaruh LDR (X5) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	55
BAB V	.....	56
5.1.	Kesimpulan .....	56
5.2.	Keterbatasan.....	56
5.3.	Saran .....	57
DAFTAR PUSTAKA	.....	58
LAMPIRAN	.....	64



## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Sampel Penelitian .....	28
Tabel 4. 1 Hasil observasi perusahaan .....	43
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	45
Tabel 4. 4 Output Uji F.....	46
Tabel 4. 5 Output uji R square .....	47
Tabel 4. 6 Output Model Analisis Rergresi Berganda.....	48
Tabel 4. 7 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	49
Tabel 4. 8 Output uji Glejser .....	50
Tabel 4. 9 Output uji Autokorelasi.....	50
Tabel 4. 10 Output uji Multikolinearitas .....	51



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Komponen .....	7
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan.....	63
Lampiran 2 Olah Data .....	64
Lampiran 3 Statistik Deskriptif.....	68
Lampiran 4 Hasil uji Regresi Linier Berganda .....	68
Lampiran 5 Uji t.....	69
Lampiran 6 Uji F.....	69
Lampiran 7 Uji F.....	69
Lampiran 8 Uji Normalitas .....	70
Lampiran 9 Uji Heterokedastisitas.....	70
Lampiran 10 Uji Autokorelasi .....	71
Lampiran 11 Uji Multikolinieritas .....	71
Lampiran 12 Kartu Konsul .....	72





**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Martha Krisdianti Inggrid Dodok

12160074

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis  
Universitas Kristen Duta Wacana  
Email : [12160074@students.ukdw.ac.id](mailto:12160074@students.ukdw.ac.id)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui ratio CAR, BOPO, NPL, NIM, dan LDR terhadap *Return* Saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* yakni teknik pengambilan sampling dari sumber data dengan pertimbangan tertentu. Populasi penelitian sebanyak 18 perusahaan perbankan yang tercatat di BEI dalam jangka waktu (2015-2020). Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda untuk mendapatkan gambaran mengenai hubungan variabel dependen dan variabel independen dengan menggunakan program SPSS. Analisis regresi uji t menunjukkan hasil bahwa CAR berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap *return* saham. BOPO tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap *return* saham, NPL tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap *return* saham. Sedangkan NIM dan LDR tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil analisis regresi uji F menunjukkan bahwa secara bersama-sama (simultan) variabel CAR, BOPO, NPL, NIM, dan LDR memiliki pengaruh yang signifikan terhadap variabel *return* saham.

Kata kunci : BOPO, Bursa Efek Indonesia (BEI), CAR, Kinerja Keuangan, LDR, , NPL, NIM, *Return* Saham.

***THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK RETURN  
IN BANKING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK  
EXCHANGE***

Martha Krisdianti Ingrid Dodok

12160074

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis  
Universitas Kristen Duta Wacana  
Email : [12160074@students.ukdw.ac.id](mailto:12160074@students.ukdw.ac.id)

***ABSTRACT***

*The aims of study is analyze the effect of financial performance as measured by the ratio of CAR, BOPO, NPL, NIM, and LDR on stock returns in banking companies on the Indonesia Stock Exchange (BEI). The sampling technique used is purposive sampling, namely the technique of taking sampling from data sources with certain considerations. The research population was 18 banking companies listed on the IDX in the period (2015-2020). The analysis technique in this study uses multiple regression analysis to get a picture of the relationship between the dependent variable and the independent variable using the SPSS program. The regression analysis of the t test shows that CAR has a significant and positive effect on stock returns. BOPO has no significant and positive effect on stock returns, NPL does not have a significant and positive effect on stock returns. Where as NIM and LDR have no significant and negative effect on stock returns. Based on the results of the regression analysis, the F test shows that together (simultaneously) the CAR, BOPO, NPL, NIM, and LDR variables have a significant effect on the stock return variable.*

*Keywords: BOPO, Indonesia Stock Exchange (BEI), CAR, Financial Performance, LDR, NPL, NIM, Stock Return.*

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Pasar Modal adalah suatu tempat terjadinya kegiatan memperjual belikan sekuritas seperti saham dan obligasi yang umumnya memiliki umur lebih dari satu tahun. Fungsi ekonomi dan keuangan merupakan fungsi dari pasar modal. Fungsi ekonomi untuk pasar modal yaitu memberikan dana dari investor ke perusahaan sedangkan fungsi keuangan adalah keuntungan bagi investor dari hasil investasinya untuk menetapkan kekayaan.

Investor memberikan dana atau modal untuk membeli suatu saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI untuk mendapat return atau pendapatan dari investasi yang diberikannya. Investasi mempunyai berbagai macam resiko dan ketidakpastian untuk dapat diprediksi oleh para investor karena harga saham yang selalu naik dan turun setiap detik dan menitnya.

Perusahaan yang bergerak dalam bidang keuangan memegang peran penting dalam memenuhi kebutuhan dana masyarakat. Saat ini masyarakat sering menggunakan jasa bank dalam kegiatannya. Akibat krisis global pada tahun 2008 investor lebih mempertimbangkan resiko yang akan diterima saat berinvestasi dan saham merupakan salah satu sekuritas yang memiliki resiko yang tinggi. Untuk tetap menjaga kepercayaan investor, perusahaan perbankan perlu memperhatikan tingkat kesehatan bank. Kondisi perbankan ini mendorong pihak-pihak yang terlibat didalamnya untuk melakukan penilaian atas kesehatan bank. Salah satu

pihak yang perlu mengetahui kinerja dari sebuah bank adalah investor karena semakin baik kinerja bank tersebut maka jaminan keamanan atas dana yang diinvestasikan juga semakin besar. Dengan menggunakan rasio keuangan maka investor dapat mengetahui kinerja suatu bank.

Menurut Ali (2006), bank diartikan sebagai lembaga keuangan yang memiliki izin usaha untuk beroperasi sebagai bank yaitu menerima penempatan dana-dana yang dipercayakan masyarakat kepada bank tersebut kemudian memberikan pinjaman kepada masyarakat dan dunia usaha pada umumnya. Memberi akseptasi atas berbagai bentuk surat utang yang di sampaikan pada bank tersebut serta menerbitkan cek. Terdapat usaha perbankan karena orang yang menabung tidak hanya menggunakan tabungannya untuk keperluan sehari-hari namun banyak kegiatan usaha lain yang membutuhkan modal lebih banyak.

Menurut website resmi OJK bahwa perbankan Indonesia dalam menjalankan fungsinya berasaskan prinsip kehati-hatian. Fungsi utama perbankan Indonesia adalah sebagai penghimpun dan penyalur dana masyarakat serta bertujuan untuk menunjang pelaksanaan pembangunan nasional dalam rangka meningkatkan pemerataan pembangunan dan hasil-hasilnya. Pertumbuhan ekonomi dan stabilitas nasional kearah peningkatan taraf hidup rakyat banyak. Berdasarkan undang-undang, struktur perbankan di Indonesia terdiri atas bank umum dan BPR. Perbedaan utama bank umum dan BPR adalah tidak dapat menerima simpanan berupa giro dan tidak dapat turut serta dalam lalu lintas pembayaran, tidak dapat melakukan kegiatan bisnis dalam valas dan jangkauan kegiatan operasional yang terbatas. Perbankan di Indonesia yang digunakan dalam

penelitian ini terdiri dari Bank Negara Indonesia (BNI), Bank Rakyat Indonesia (BRI), Bank Mega, CIMB Niaga, Danamon Indonesia, BTPN, Maybank Indonesia, OCBC NISP, Bank Central Asia (BCA), Sinarmas, Maya Pada Internasional, Panin, Bumi Artha, Permata, MNC Internasional, Harda Internasional, Ganesha, dan Ina Perdana.

Setiap investasi yang dilakukan harus melihat terlebih dahulu beberapa faktor yaitu faktor kondisi ekonomi maupun faktor keadaan yang mempengaruhi kondisi ekonomi itu sendiri dan keadaan perusahaan atau organisasi yang akan dijadikan tempat untuk menginvestasikan dananya tersebut. Tujuan utama yang diinginkan oleh investor adalah saat mereka menginvestasikan dananya dalam pasar modal, mereka ingin mendapatkan *return* dari hasil investasinya. Menurut Sundjaja (2003) dalam Trisnawati (2009), *return* merupakan total laba atau rugi yang diperoleh investor dalam periode tertentu yang dihitung dari selisih pendapatan atas investasi pada periode tertentu dengan periode awal. Pendapat lain mendefinisikan *return* sebagai total laba atau rugi yang diperoleh dari suatu investasi selama periode tertentu yang dihitung dengan cara membagi distribusi aset secara tunai selama satu periode ditambah dengan perubahan lainnya dengan nilai investasi di awal periode (Gitman, 2012).

Menurut Tandelilin (2010:102) *return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor berinteraksi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor dalam menanggung resiko terhadap investasi yang dilakukannya atau dengan kata lain *return* adalah keuntungan yang diperoleh investor dari dana yang ditanamkan pada suatu investasi. Jika perusahaan memperoleh keuntungan, maka

investor yang berinvestasi pada perusahaan tersebut berhak atas bagian laba yang dibagikan atau dividen sesuai dengan proporsi kepemilikan sahamnya. *Return* saham terdiri dari *capital gain (loss)* dan *dividend yield*. *Capital gain (loss)* merupakan kenaikan (penurunan) harga suatu surat berharga (saham atau obligasi), yang bisa memberikan keuntungan (kerugian) bagi investor. *Dividend yield* merupakan presentasi penerimaan kas periodik terhadap harga investasi periode tertentu dari suatu investasi yang dilakukan oleh investor. *Return* saham dapat berupa *return* realisasi maupun *return* ekspektasi. *Return* realisasi (*realized return*) merupakan *return* yang telah terjadi dan dihitung berdasarkan data historis. *Return* realisasi penting karena digunakan sebagai salah satu pengukur kinerja dari perusahaan serta sebagai dasar penentuan *return* ekspektasi (*expected return*) untuk mengukur resiko di masa yang akan datang. *Return* ekspektasi (*expected return*) adalah *return* yang diharapkan akan diperoleh investor di masa yang akan datang.

Kinerja perusahaan dapat dilihat dari berbagai macam variabel atau indikator. Variabel atau indikator yang dijadikan dasar penilaian adalah laporan keuangan perusahaan. Apabila kinerja sebuah perusahaan publik meningkat, nilai keusahaannya akan semakin tinggi. berdasarkan Ikatan Akutansi Indonesia (IAI, 1995), kinerja perusahaan dapat diukur yaitu dengan menganalisa dan mengevaluasi laporan keuangan. Informasi posisi dan kinerja keuangan dimasa lalu seringkali digunakan sebagai dasar untuk memprediksi posisi keuangan dan kinerja dimasa depan dan hal lain yang langsung menarik perhatian pemakai seperti pembayaran deviden, upah, pergerakan harga sekuritas dan kemampuan perusahaan untuk memenuhi komitmennya ketika jatuh tempo. Kinerja merupakan hal penting yang harus dicapai oleh setiap perusahaan dimanapun karena kinerja adalah

gambaran dari kemampuan perusahaan dalam mengelola dan mengalokasikan sumber dayanya.

Faktor-faktor yang berpengaruh terhadap kinerja bank adalah CAR, BOPO, NPL, NIM, dan LDR. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) merupakan rasio keuangan yang berkaitan dengan permodalan perbankan yang besarnya modal suatu bank akan berpengaruh pada mampu atau tidaknya suatu bank secara efisien dalam menjalankan kegiatannya. Jika modal yang dimiliki oleh bank tersebut mampu menyerap kerugian-kerugian yang tidak dapat dihindarkan maka bank dapat mengelola seluruh kegiatannya secara efisien. Sehingga kekayaan bank (kekayaan pemegang saham) diharapkan akan semakin meningkat demikian juga sebaliknya (Muljono, 1999). Dengan demikian *Capital Adequacy Ratio* (CAR) mempunyai pengaruh terhadap kinerja bank. Menurut ketentuan Bank Indonesia.

BOPO adalah perbandingan antara total biaya operasi dengan total pendapatan operasi. Efisiensi operasi dilakukan oleh bank dalam rangka untuk mengetahui apakah bank dalam operasinya yang berhubungan dengan usaha pokok bank, dilakukan dengan benar (sesuai dengan harapan pihak manajemen dan pemegang saham) serta digunakan untuk menunjukkan apakah bank telah menggunakan semua faktor produksinya dengan tepat guna dan berhasil guna (Mawardi, 2005). Sehingga efisiensi operasi suatu bank yang diproksikan dengan rasio BOPO akan mempengaruhi kinerja bank tersebut.

Bank dalam menjalankan operasi tentunya tak lepas dari berbagai macam resiko. Resiko usaha bank merupakan tingkat ketidak pastian mengenai suatu hasil yang diperkirakan atau diharapkan akan diterima (Permono, 2000). *Non Performing*

*Loan* (NPL) adalah rasio keuangan yang berkaitan dengan resiko kredit. Resiko kredit adalah resiko dari kemungkinan terjadinya kerugian bank sebagai akibat dari tidak dilunasinya kembali kredit yang diberikan bank kepada debitur (Ali, 2006). *Non Performing Loan* merupakan perbandingan antara total kredit bermasalah dengan total kredit yang diberikan kepada debitur. Bank dapat mempunyai NPL yang tinggi jika banyaknya kredit yang bermasalah lebih besar dari pada jumlah kredit yang diberikan kepada debitur. Apabila suatu bank mempunyai NPL yang tinggi maka akan memperbesar biaya pencadangan aktiva produktif maupun biaya lainnya. Dengan kata lain semakin tinggi NPL suatu bank maka akan mengganggu kinerja bank tersebut. *Net Interest Margin* (NIM) menggambarkan resiko pasar yang timbul karena adanya pergerakan variabel pasar yang dapat merugikan bank. Berdasarkan peraturan Bank Indonesia salah satu proksi dari resiko pasar adalah suku bunga yang diukur dari selisih antar suku bunga pendanaan (*funding*) dengan suku bunga pinjaman yang diberikan (*lending*) atau dalam bentuk absolut adalah selisih antara total biaya bunga pendanaan dengan total biaya bunga pinjaman dimana dalam istilah perbankan disebut *Net Interest Margin* (NIM) (Mawardi, 2005). Maka besarnya NIM akan mempengaruhi laba dan rugi bank yang akan mempengaruhi kinerja bank.

*Loan to Deposit Ratio* (LDR) adalah rasio yang mengukur kemampuan bank untuk memenuhi kewajiban yang harus dipenuhi. Semakin tinggi LDR maka laba bank semakin meningkat dengan asumsi bank tersebut mampu menyalurkan kreditnya dengan efektif. Dengan meningkatnya laba bank maka kinerja bank juga meningkat sehingga besar-kecilnya rasio LDR suatu bank akan mempengaruhi kinerja bank tersebut.

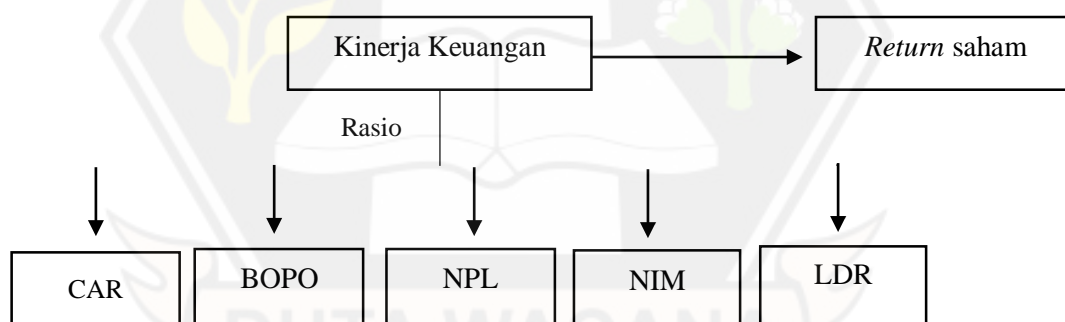


Dalam kenyataannya tidak semua teori seperti yang telah dipaparkan yaitu pengaruh CAR, NIM, dan LDR berbanding lurus terhadap Return Saham serta pengaruh BOPO, dan NPL berbanding terbalik terhadap Return Saham dapat sejalan dengan bukti empiris yang ada seperti yang terjadi dalam perkembangan industri perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Mahardian, 2008).

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia”**. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh Kinerja Keuangan yang diukur menggunakan ratio CAR, BOPO, NPL, NIM, LDR dalam mempengaruhi *return* saham pada perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia.

## 1.2 Komponen dan Tautan

**Gambar 1. 1 Komponen**



Sumber : Berasal dari peneliti (2022)

Berdasarkan bagan 1.1 dapat dilihat bahwa Kinerja Keuangan dapat diketahui melalui pengukuran rasio yaitu *Capital Adequacy Ratio* (CAR), Biaya Operasional

dan Pendapatan Operasional (BOPO), *Non Performance Loan* (NPL), *Nett Interest Margin* (NIM), dan *loan to Deposit Ratio* (LDR). Peningkatan CAR akan memberikan sinyal positif ke investor sehingga berdampak pada peningkatan *return* saham, yang berarti bahwa semakin besar CAR maka akan meningkatkan *return* saham. Hal ini sesuai dengan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Saputri (2018) tentang analisis pengaruh CAR, BOPO dan LDR terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode tahun 2011 sampai 2015, menemukan hasil bahwa CAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Pernyataan tersebut diperkuat dengan penelitian yang dilakukan oleh Khaddafi dan Syamni (2011), Alexander (2012), dan Zulfa (2013) yang menemukan bahwa kecukupan modal yang diproksikan oleh CAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan perbankan.

Teori signaling mendukung pengaruh BOPO terhadap *return* saham yang menunjukkan bahwa semakin besar nilai BOPO maka akan memberikan sinyal yang kurang baik pada pasar sehingga *return* saham mengalami penurunan. Semakin tinggi nilai BOPO menunjukkan semakin tidak efisiensinya suatu bank dalam menjalankan operasionalnya dan menimbulkan alokasi biaya yang lebih tinggi sehingga dapat menurunkan pendapatan bank. Adapun penelitian yang telah dilakukan oleh Lasminiasih dan Lana (2013) mendukung pernyataan tersebut bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara efisiensi dengan *return* saham bank.

Pengaruh NPL terhadap *return* saham didukung oleh teori signalling yang menyatakan bahwa semakin besar NPL akan memberikan sinyal yang kurang baik terhadap pasar sehingga *return* saham mengalami penurunan. Semakin besarnya

NPL maka semakin besar pula *return* saham yang dialokasikan untuk menutup kerugian tersebut sehingga bank tidak dapat menikmati *return* saham yang diperolehnya. Hal ini sesuai dengan penelitian Syauta dan Widjaja (2009) yang mendapatkan hasil bahwa NPL memiliki pengaruh terhadap *return* saham perbankan, dimana semakin tinggi NPL maka semakin besar resiko kredit yang disalurkan oleh bank sehingga mengakibatkan semakin rendahnya pendapatan yang akan mengakibatkan turunnya *return* saham.

Teori signaling mendukung bahwa NIM berpengaruh terhadap *return* saham yang berarti bahwa semakin besar nilai NIM maka akan memberikan sinyal positif terhadap pasar sehingga *return* saham mengalami peningkatan. Hal ini didukung oleh penelitian Rosita, Muharam dan Haryanto (2015) yang mengatakan bahwa NIM mempunyai pengaruh positif terhadap *return* saham dan setiap kenaikan NIM akan berpengaruh pada peningkatan *return* saham. Selain itu Kurniadi (2012) juga mengatakan bahwa NIM berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham pada industri perbankan di Indonesia

Semakin tinggi nilai Likuiditas (LDR) pada perusahaan perbankan menunjukkan bahwa perusahaan tersebut berpotensi untuk memperoleh pendapatan bunga yang semakin tinggi sehingga semakin besar dana yang tersedia untuk digunakan dalam menghitung dan membagikan dividen saham kepada investor. Hal ini akan mampu meningkatkan harga saham perusahaan perbankan di pasar modal sehingga *return* saham dari perusahaan tersebut semakin meningkat (Alexander, 2012). Hal ini dikuatkan dengan penelitian Rosita dkk. (2012) serta Nurazi dan Usman (2016) yang menemukan bahwa likuiditas yang diprosikan oleh LDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham bank.

### 1.3 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang pada 1.1 maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah ada pengaruh CAR terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- b. Apakah ada pengaruh BOPO terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- c. Apakah ada pengaruh NPL terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- d. Apakah ada pengaruh NIM terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
- e. Apakah ada pengaruh LDR terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

### 1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui ratio CAR, BOPO, NPL, NIM, dan LDR terhadap *Return* Saham pada perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### 1.5 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak yang membutuhkan. Manfaat yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

a. Universitas

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan pengetahuan dan bahan referensi bagi peneliti lain yang berminat dengan *return* saham pada khususnya yang berhubungan dengan kinerja keuangan perbankan.

b. Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham bagi investor dalam mengambil keputusan investasi.

c. Perusahaan Perbankan

Penelitian ini dapat digunakan perbankan untuk mengetahui kinerja keuangan yang paling berpengaruh terhadap *return* saham sehingga manajer perusahaan dapat menentukan strategi yang dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

d. Penulis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memperluas wawasan dan memperdalam pengetahuan penulis mengenai perbankan.

## 1.6 Batasan Penelitian

- a. Data yang digunakan adalah data bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- b. Data berupa laporan keuangan bank dari tahun 2015 hingga 2020 dan memiliki data yang lengkap untuk penelitian.
- c. Data yang digunakan adalah data 18 bank umum.

## **BAB V**

### **KESIMPULAN KETERBATASAN DAN SARAN**

#### **5.1. Kesimpulan**

- a) Capital Adequacy Ratio (CAR) berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap return saham.
- b) Biaya operasional dan pendapatan operasional (BOPO) tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap return saham
- c) Non performance loan (NPL) tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap return saham
- d) Nett interests margin (NIM) tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap return saham.
- e) Loan to deposit ratio (LDR) tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap return saham

#### **5.2. Keterbatasan**

Penulis dalam melakukan penelitian ini menyadari terdapat beberapa keterbatasan sebagai berikut:

- a) Jumlah perusahaan yang digunakan sebagai sampel penelitian hanya 18 perusahaan dari sektor perbankan
- b) Data hasil penelitian secara umum belum bisa membuktikan kebenaran hipotesis yang diajukan.

### 5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang terdapat pada penelitian iniselanjutnya yaitu:

- a) Meningkatkan jumlah sampel penelitian yang digunakan pada perusahaan perbankan
- b) Menyediakan data hasil penelitian yang dapat menjawab hipotesis



## DAFTAR PUSTAKA

- Ali, M. (2006). Strategi Perbankan dan Dunia Usaha Menghadapi Tantangan Globalisasi Bisnis. In *Manajemen Risiko*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Ahmad, Buyung Nusantara. (2009). Analisis Pengaruh NPL, CAR, LDR, dan BOPO Terhadap Profitabilitas Bank. Tesis. Universitas Diponegoro.
- Aljana, B.T & Purwanto, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Kepemilikan dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa). *Diponegoro Journal of Accounting*, 6(3), 1-15.
- Ayem Sri dan Sri Wahyuni. (2017). Pengaruh *Loan To Deposit Ratio*, *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Asset* dan *Non Performing Loan* Terhadap *Return Saham*. *Jurnal Akuntansi*. 5(1), 71-87.
- Bank Indonesia. 2004c. Lampiran SE Bank Indonesia No. 6/73/INTERN Tanggal 24 Desember 2004. *Pedoman Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*. Jakarta.
- Bank Indonesia. 2008. Undang-undang Republika Indonesia Nomor 21 Tahun 2008 Tentang Perbankan Syariah [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id). 12 Oktober.
- Brigram, E. F., & Houston, J. (2006). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 10.
- Dendawijaya, Lukman. (2009). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia.



- Devitra Joni. (2013). Kinerja Keuangan dan Efisiensi Terhadap *Return Saham* Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011. *Finance and Banking Journal*. 15(1), 38-53.
- Dewi Any Rustia. (2019). Pengaruh LDR, NIM dan ROA terhadap *return saham* (Studi kasus pada bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014-2017). *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*. 7(1), 69-77.
- Gitman, L.J.; Zutter, C.J. 2012. *Principles of Managerial Finance*. 13e. Boston: Pearson.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23* (Edisi 8). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23* (Edisi 8). Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (1995). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta Salemba: Empat.
- Jogiyanto. (2009). *Dalam Analisis dan Desain Sistem Informasi*. Yogyakarta: Andi.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama, Cetakan Ketujuh. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- Kuncoro, Mudrajat dan Suhardjono. (2011). *Manajemen Perbankan Teori dan Aplikasi*. Edisi ke 2. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Kurniadi, Rintistya. (2012). Pengaruh CAR, NIM, LDR terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 1(1). 9

- Kurniadi Daniel. (2013). Pengaruh tingkat kesehatan bank terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal MIX*, 3(3), 345-359.
- Sambera GF,(2013).teori agensi,signaling,ekspetasional - Search (bing.com).
- Kusuma, H. (2006). Dampak Manajemen terhadap Relevansi Informasi Akutansi: Bukti Empiris dari Indonesia. *Jurnal Akutansi dan Keuangan, Vol 8 No. 1 pp 1-12*.
- Lasminiasih, dan Lana Sularto. (2013). Influence on Efficiency of Banking Stock Return in IDX. *STIE*
- Latumaerissa, Julius R. (2011). Bank dan Lembaga keuangan *lain*. Jakarta: Salemba Empat.
- Mahardian, P. (2008). Analisis Pengaruh Ratio CAR, BOPO, NPL, NIM, dan LDR Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan. Vol. 21.
- Mawardi, W. (2005). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Umum di Indonesia (Studi Kasus pada Bank Umum dengan Total Asset Kurang dari 1 Triliun). *Jurnal Bisnis Strategi*, Vol. 14, No.1,Juli, pp.83-94.
- Meythi dan Hartono, S. (2012). Pengaruh Informasi Laba dan Arus Kas Terhadap Harga Saham.
- Muljono, T. P. (1999). Aplikasi Akuntansi Manajemen Dalam Praktik Perbankan, Edisi 3. BPFE Yogyakarta.
- Nugroho, B. (2012). Pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham. *Fakultas ekonimika dan bisnis universitas diponegoro*, 1-57.

Pandia, Frianto. (2012). *Manajemen Dana dan Kesehatan Bank*. Jakarta: Penerbit Rineka Cipta

Peraturan Bank Indonesia Nomor 17/11/PBI/2015 tentang Perubahan Atas Peraturan bank Indonesia Nomor 15/15/PBI/2013 tentang Giro Wajib Minimum Bank Umum dalam Rupiah dan Valuta Asing Bagi Bank Umum Konvensional.

Permono, I. S. (2000). Analisis Efisiensi Industri Perbankan di Indonesia (Studi Kasus Bank-Bank Devisa di Indonesia Tahun 1991-1996). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 15, No.1, pp.1-13.

Rosita, Muharam dan Haryanto. (2015). Analisis Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Dengan Metode Camels Terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Bank Listed di BEI Periode 2008-2014). *Universitas Diponegoro Semarang*.

Samsul, M. (2006). *Dalam Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga.

Saputri, R.I. (2018). Analisis Pengaruh CAR, NIM, BOPO, dan LDR Terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011 Sampai Dengan Tahun 2015. *Jurnal Ekobis Dewantara*. 1(1), 149-158.

Sari, R. C., dan Zuhrohtun. (2006). Keinformatifan Laba di Pasar Obligasi dan Saham : Uji Liquidation Option Hypothesis. *Simposium Nasional Akutansi 9 Padang*, 4.

Sugiyono. (2015). Dalam *Metode Penelitian Kombinasi (Mix Methods)* (hal. 97).

Bandung: Alfabeta.

Suardana, Ketut Ali. (2006). Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Return Saham.

Universitas Diponegoro, Semarang

Sutrisno, Aristyo. (2012). Pengaruh Kinerja Keuangan yang Diukur melalui

Metode CAMEL terhadap Return Saham Perbankan Periode 2006-2010.

<http://digilib.ubaya.ac.id/pustaka.php/227921> tanggal 18 Juli 2021.

Syauta, Risky Christian dan Indra Widjaja (2009). Analisis Pengaruh Rasio ROA,

LDR, NIM dan NPL terhadap Abnormal Return Saham Perbankan di

Indonesia pada Periode Sekitar Pengumuman Subprime Mortgage. *Binus*

*Business School*, Jakarta

Syeh, M. (2016). Analisis faktor – faktor yang mempengaruhi return saham. *Sarjana*

*Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis*, 2-19.

Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Kanisius.

Trisnawati, Ita. (2009). Pengaruh EVA, arus kas operasi, *residual income*, *eamings*,

*operating leverage* dan MVA terhadap *return* saham, *Jurnal Bisnis dan*

*Akuntansi*, vol.11, no.1, April, hlm.65-78.