

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *LOAN DEPOSIT RATIO (LDR)*, DAN *NON PERFORMING LOAN (NPL)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS INFOBANK15



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : MIA ALFINENA FARIAKH

NIM : 126231057

PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2024

LAPORAN TUGAS AKHIR

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *LOAN DEPOSIT RATIO (LDR)*, DAN *NON PERFORMING LOAN (NPL)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS INFOBANK15



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : MIA ALFINENA FARIAKH

NIM : 126231057

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN
PROFESI AKUNTAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2024

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *LOAN DEPOSIT RATIO (LDR)*, DAN *NON PERFORMING LOAN (NPL)* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA INDEKS INFOBANK15

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:



Mia Alfinena Fariakh

126231057

Disetujui Oleh:

Pembimbing

Elizabeth Sugiarto D. S.E., MSi., Ak., CA

ABSTRAK

Tujuan dari kajian ini adalah untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham perusahaan perbankan. Kinerja keuangan yang dimaksud terdiri dari *Return on Asset (ROA)*, *Loan Deposit Ratio (LDR)*, dan *Non Performing Loan (NPL)*. Kajian ini berfokus pada perusahaan perbankan yang terdaftar secara berturut - turut pada indeks Infobank15 pada periode 2020 - 2023. Metode yang digunakan dalam kajian ini adalah kuantitatif deskriptif dengan total sampel sebanyak 7 perusahaan. Kajian ini menggunakan data sekunder dan teknik analisis data menggunakan SPSS versi 27. Kajian ini guna mengetahui pengaruh secara simultan maupun parsial pada variabel *ROA*, *LDR*, dan *NPL* terhadap harga saham perusahaan perbankan. Hasil yang didapat adalah: 1) Kinerja keuangan yang terdiri dari *ROA*, *LDR*, dan *NPL* secara bersama – sama berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. 2) Variabel *ROA* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. 3) Variabel *LDR* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. 4) Variabel *NPL* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Return on Asset (ROA)*, *Loan Deposit Ratio (LDR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of financial performance on the stock price of banking companies. The financial performance includes Return on Asset (ROA), Loan Deposit Ratio (LDR), and Non Performing Loan (NPL). This study focuses on banking companies that are consistent listed in the Infobank15 index in the period 2020 - 2023. The method used in this study is descriptive quantitative with a total sample of 7 companies. This study uses secondary data and data analysis techniques using SPSS version 27. This study is to determine the simultaneous and partial effects on ROA, LDR, and NPL variables on the stock prices of banking companies. The results showed: 1) Financial performance includes ROA, LDR, and NPL together has a significant effect on stock prices. 2) ROA variable has a positive and significant effect on stock prices. 3) LDR variable has a negative and significant effect on stock prices. 4) NPL variable has no significant effect on stock prices.

Keywords: *Return on Asset (ROA), Loan Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), Stock Price.*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat yang telah diberikan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dengan baik. Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dari Program Studi Pendidikan Profesi Akuntan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam melaksanakan penulisan tugas akhir ini penulis telah banyak mendapat bimbingan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses perkuliahan hingga menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.
2. Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan, I.P.U., ASEAN Eng. selaku Ketua Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Dr. Jamaludin Iskak, SE, MSi, Ak, CA, CPA, CPI, ASEAN CPA selaku Ketua Program Studi PPAk FEB Universitas Tarumanagara.
5. Elizabeth Sugiarto D. S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu serta telah meluangkan waktunya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Seluruh dosen, staf, dan karyawan di PPA FEB Universitas Tarumanagara yang telah membantu selama proses perkuliahan serta telah memberikan ilmu dan pengetahuan dalam penulis menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Nenek yang luar biasa yang selalu menjadi sumber semangat dan kekuatan bagi penulis untuk tidak pernah menyerah dan Rudy C. Gunawan sebagai partner terbaik dalam segala hal yang senantiasa membantu, menyemangati dan menghibur penulis.
8. Teman-teman dan sahabat yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.

Selain itu penulis berharap agar tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dari berbagai kalangan. Penulis juga mengucapkan permohonan maaf jika selama proses penyusunan tugas akhir banyak melakukan kesalahan, baik lisan maupun tulisan, yang dilakukan secara disengaja maupun tidak disengaja.

Jakarta, 22 Juni 2024

Mia Alfinena Fariakh

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	1
BAB II LANDASAN TEORI	5
2.1. Teori Sinyal	5
2.2. Harga Saham	5
2.3. <i>Return on Asset (ROA)</i>	6
2.4. <i>Loan Deposit Ratio (LDR)</i>	6
2.5. <i>Non Performing Loan (NPL)</i>	7
2.6. Kerangka Pemikiran	8
BAB III METODE PENELITIAN.....	9
3.1. Populasi dan Sampel	9
3.2. Metode Pengumpulan Data	11
3.3. Teknik Analisis Data	11
3.3.1. Statistik Deskriptif	11
3.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	11
3.3.2.1. Uji Normalitas.....	11
3.3.2.2. Uji Multikolonieritas.....	12
3.3.2.3. Uji Heteroskidastisitas	12
3.3.2.4. Uji Autokorelasi.....	12
3.3.3. Regresi Linear Berganda	13
3.3.4. Uji Hipotesis.....	13

3.3.4.1. Koefisien Determinasi (R^2).....	13
3.3.4.2. Uji F (Uji Simultan).....	14
3.3.4.3. Uji t (Uji Parsial).....	14
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	15
4.1. Deskripsi Data Penelitian	15
4.2. Pengolahan Data	15
4.2.1. Hasil Analisis Deskriptif.....	15
4.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	16
4.2.3. Analisis Regresi Linear Berganda	19
4.2.4. Pengujian Hipotesis	19
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	22
4.3.1. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (X1) terhadap Harga Saham (Y)	22
4.3.2. Pengaruh <i>Loan Deposit Ratio</i> (X2) terhadap Harga Saham (Y)	22
4.3.3. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (X3) terhadap Harga Saham (Y)	23
4.3.4. Pengaruh Bersama <i>ROA</i> , <i>LDR</i> , dan <i>NPL</i> terhadap Harga Saham	23
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	24
DAFTAR PUSTAKA	26

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Hasil Seleksi Sampel Penelitian	9
Tabel 3.2	Seleksi Sampel Penelitian	10
Tabel 3.3	Daftar Sampel Penelitian	10
Tabel 4.1	Hasil Analisis Deskriptif	15
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas	16
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolonieritas	17
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	17
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	18
Tabel 4.6	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	19
Tabel 4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi	19
Tabel 4.8	Hasil Uji F	20
Tabel 4.9	Hasil Uji t	21

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia	1
Gambar 1.2	Pertumbuhan Harga Saham	2
Gambar 1.3	Kinerja Indeks Infobank15	3
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	8

BAB I

PENDAHULUAN

Kehadiran investor di pasar modal Indonesia yang besar dapat mempertunjukkan bahwasannya pasar modal Indonesia masih memiliki potensi untuk berkembang. Karena pandemi COVID-19 resmi masuk ke Indonesia pada tanggal 2 Maret 2020, semua mobilitas pekerjaan disarankan untuk dilakukan dari rumah. Akibatnya, banyak orang yang menghabiskan waktu luang menjadi tertarik pada investasi di pasar modal. Tingkat peningkatan investor pasar modal dari 2.484.354 pada tahun 2019 menjadi 12.168.061 pada tahun 2023, naik sebesar 389,79% (KSEI, 2024).



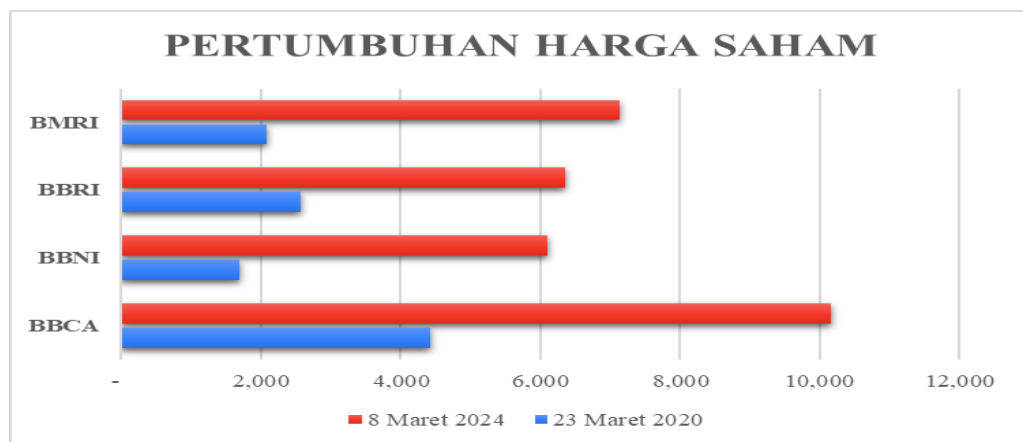
Gambar 1.1: Pertumbuhan Investor Pasar Modal Indonesia

Sumber: Laporan KSEI, 2024

Investasi ialah aktivitas penanaman modal dengan ekspektasi mendapatkan keuntungan di waktu yang akan datang (Alfredto & Nasution, 2021) . Dari banyaknya pilihan investasi, instrumen saham menjadi salah satu pilihan. Terdapat dua keuntungan dalam berinvestasi pada saham yakni dividen yang merupakan porsi dari laba suatu perusahaan yang dibagi ke pemegang saham baik secara tunai maupun dalam bentuk saham. Keuntungan lainnya juga bisa didapatkan dari *capital gain* atau selisih dari harga beli dan harga jual dari saham tersebut.

Minat investor yang tinggi di pasar saham juga dapat dilihat dari peningkatan pada IHSG dari harga 3.911 pada 24 Maret 2020 pasca masuknya COVID 19 di Indonesia menjadi harga 7.381 pada penutupan perdagangan di 8 Maret 2024. Dalam IHSG sektor keuangan memiliki porsi terbesar sebesar 37,6% dan empat di antara sepuluh perusahaan dengan kapitalisasi pasar di IHSG merupakan perusahaan perbankan dengan total nilai 868,53 triliun atau setara dengan 29,78% (IDX, 2024a).

Perbankan ialah lembaga yang dibentuk dengan kegiatan menghimpun dana masyarakat baik berwujud titipan maupun investasi serta menyalurkan dana tersebut kembali dalam wujud kredit ke masyarakat yang butuh yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan (Lisdawati & Sulistyani, 2023). Di sepanjang tahun 2023 kinerja bank umum terbilang moncer sehingga dapat membukukan laba sebesar 243,32 triliun atau tumbuh sebesar 20,56% secara *year on year*. Hal ini ditopang oleh penyaluran kredit yang terus tumbuh dan kualitas kredit yang terjaga dengan baik (Burhan, 2024).

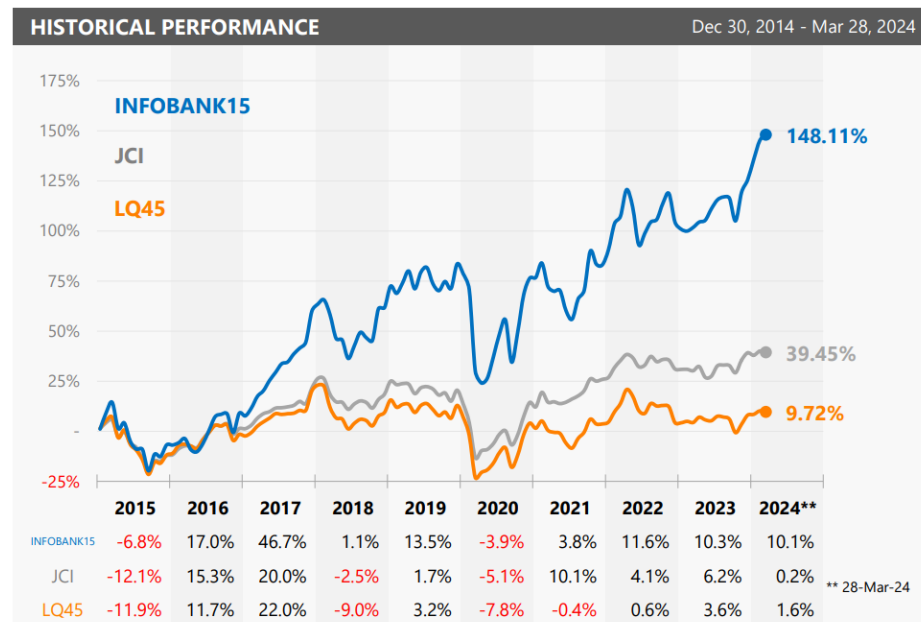


Gambar 1.2: Pertumbuhan Harga Saham

Sumber: www.idx.co.id

Sejalan dengan laba yang terus mengalami pertumbuhan begitu pula dengan harga saham dari bank umum yang terus menerus meningkat yang bahkan mengalami kenaikan hingga ratusan persen sejak terjadinya COVID 19 hingga saat ini. Sebelum memutuskan untuk berinvestasi pada perusahaan perbankan ada baiknya utk mengetahui kesehatan dari kinerja bank itu. Hal ini bisa diukur lewat laporan keuangan (LK) yang sudah disajikan guna membantu untuk membuat keputusan yang tepat. Informasi di LK dapat

menghadirkan gambaran mengenai kondisi perusahaan sekarang juga bisa membantu guna melakukan prediksi di waktu mendatang (Cahyaningtyas & Rahayu, 2021).



Gambar 1.3: Kinerja Indeks Infobank15

Sumber: www.idx.co.id

Satu diantara cara mengetahui perusahaan perbankan yang listing di BEI bisa diamati dari indeks khusus perbankan yang bernama Infobank15. Indeks ini diterbitkan pada 07 November 2012 dan dalam pengelolaannya melakukan kerja sama dengan PT Info Artha Pratama selaku perusahaan media yang menerbitkan Majalah Infobank. Indeks ini bertujuan untuk melakukan pengukuran kinerja harga dari 15 saham bank yang fundamental perusahaannya baik serta memiliki tingkat likuiditas perdagangan yang tinggi. Indeks ini pun punya kinerja yang baik sekali jika dilakukan perbandingan dengan kinerja indeks lain seperti indeks LQ45 maupun kinerja dari IHSG. Indeks Infobank15 mengalami kenaikan sebesar 148.11% dalam 10 tahun terakhir (IDX, 2024).

Terdapat beberapa rasio yang sering dipakai guna mengetahui apakah sebuah bank tergolong sehat atau tidak. Beberapa diantaranya ialah rasio profitabilitas yang digunakan guna mengetahui seberapa mampu perbankan menghasilkan keuntungan pada konteks ini dapat dilakukan pengukuran memakai rasio *ROA*, rasio likuiditas yang dipakai guna memastikan bahwa perbankan mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya yang

dilakukan pengukuran memakai rasio *LDR* serta rasio aset yang berfungsi melakukan penilaian seberapa produktif aset digunakan pada bank yang dapat dilakukan pengukuran memakai rasio *NPL*. Berdasar pemaparan itu, maka kajian ini akan membahas perihal “Analisis Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Loan Deposit Ratio (LDR)* dan *Non Performing Loan (NPL)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar pada Indeks Infobank15”.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurrohman, Fitrianiingsih, D., Salam, A. F., & Putri, Y. (2020). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan to Deposit Ratio (LDR) dan Non Performing Loan (NPL) Terhadap Return on Asset (ROA) Pada Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Revenue: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 1(1), 125–132. <https://doi.org/10.46306/rev.v1i1.12>
- Alfretdo, E., & Nasution, F. (2021). Analisis Pengaruh Kinerja Perbankan Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012 – 2015). *Jurnal Akuntansi Dan Perpajakan Jayakarta*, 2(2), 124–145. <https://doi.org/10.53825/japjayakarta.v2i2.75>
- Burhan, F. A. (2024). *Kinerja BBRI, BMRI, BBKA, & BBNI Moncer, Laba Perbankan RI Tumbuh 20,56% pada 2023*. *Bisnis.Com*. <https://finansial.bisnis.com/read/20240226/90/1744047/kinerja-bbri-bmri-bbca-bbni-moncer-laba-perbankan-ri-tumbuh-2056-pada-2023>
- Cahyaningtyas, F., & Rahayu, M. Y. (2021). Pengaruh Loan to Deposit Ratio, Return on Equity, dan Return on Asset Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Ristansi: Riset Akuntansi*, 2(1), 24–40. <https://jurnal.stie.asia.ac.id/index.php/ristansi>
- Endri, E. (2020). Factors Determine Stock Return of Livestock Feed Companies: Common Effect Model Analysis. *SSRN Electronic Journal*, 5, 106–113. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3649066>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Badan Penerbit - Undip.
- Harahap, I. M. (2018). Impact of Macroeconomic Variables and Financial Performance on Stock Prices of Oil and Gas Mining. *International Journal of Economics, Business and Management Research*, 2(05), 1–11.
- IDX. (2024a). *IDX Index Fact Sheet IDXG30*. <https://idx.co.id/Media/20221003/fs-idxg30-2022-08.pdf>
- IDX. (2024b). *IDX Index Fact Sheet INFOBANK15*.
- Kasmir. (2021). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Revisi*. PT RajaGrafindo Persada.
- KSEI. (2024). Statistik Pasar Modal Indonesia. In *Publikasi PT Kustodian Sentral Efek Indonesia*. https://www.ksei.co.id/publications/demografi_investor
- Lisdawati, & Sulistyani, T. (2023). Pengaruh Roa dan CAR Terhadap Harga Saham Pada PT. Bank Central Asia Syariah Tbk. *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 9(4), 1409–1416. <https://doi.org/10.55049/jeb.v14i2.192>
- Permana, A. H., Pohan, E. R., & Ananda, Y. Y. (2022). Mengukur Pengaruh CAR, ROA, NIM, LDR, dan Rasio NPL terhadap Harga Saham Bank pada Era Pre-Pandemic dan

- Era During Pandemic Covid-19. *Syntax Idea*, 4(2), 281–300. <https://doi.org/10.36418/syntax-idea.v4i2.1768>
- Rasyid, R., & Bangun, N. (2023). Liquidity Risk, Income Diversification, and Bank Financial Performance. *International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB)*, 1(4), 2660–2669. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i4.2660-2669>
- Santoso, A., & Mulya Firdausy, C. (2021). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Non-Performing Loan, Net Interest Margin, Return on Assets, Loan to Deposit Ratio, dan Bank Size terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 5(5), 546–551.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. ALFABETA, cv.
- Taslim, S. A., & Manda, G. S. (2021). Pengaruh Net Interest Margin, Non Performing Loan, dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Harga Saham. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 10(7), 612–625.