



**PENGARUH SUKU BUNGA, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM SWASTA NON DEVISA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

Oleh :

**UTAMI MARGANING RAHAYU**

2016-11-349

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2020**



**PENGARUH SUKU BUNGA, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM SWASTA NON DEvisa YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

AMAN JUDUL

Oleh :

**UTAMI MARGANING RAHAYU**

2016-11-349

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**PENGARUH SUKU BUNGA, *CAPITAL ADEQUACYRATIO*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM SWASTA NON DEVISA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

**(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)**

NIDN. 0630098401

**(Drs. H. M. Masruri, MM)**

NIDN. 0601085601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



**(Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM)**

NIDN. 0618066201

**(Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA)**

NIDN. 0601058303

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

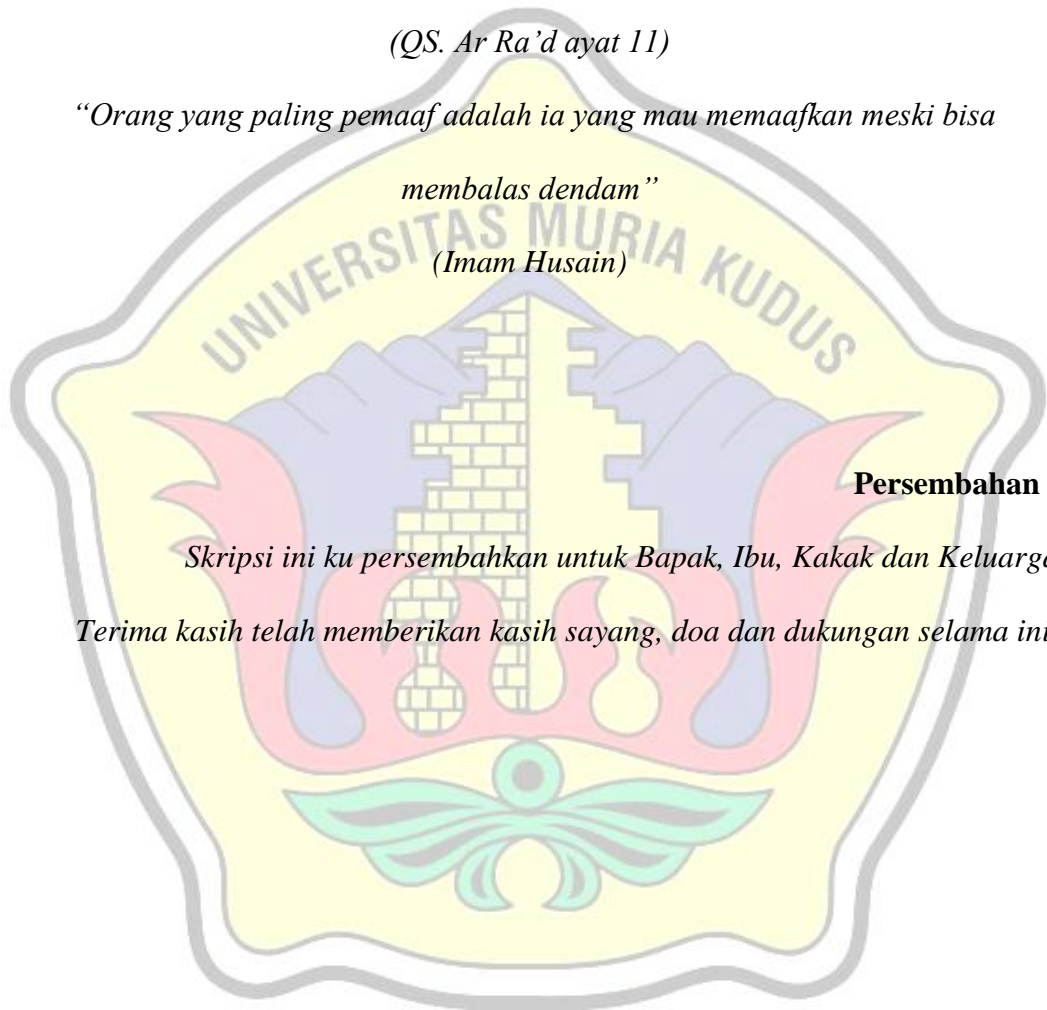
### Motto :

*“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”*

*(QS. Ar Ra'd ayat 11)*

*“Orang yang paling pemaaf adalah ia yang mau memaafkan meski bisa membalas dendam”*

*(Imam Husain)*



### Persembahan :

*Skripsi ini ku persembahkan untuk Bapak, Ibu, Kakak dan Keluarga Terima kasih telah memberikan kasih sayang, doa dan dukungan selama ini.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT Yang Maha Mengetahui segala sesuatu. Karena atas berkat, rahmat, dan taufiq-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Suku Bunga, *Capital Adequacy Ratio*, *Loan To Deposit Ratio*, dan *Return On Asset* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018”**.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu prasyarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Disadari dengan sepenuhnya bahwa banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung khususnya kepada:

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin untuk mengadakan penelitian ini.
2. Dina Lusianti, SE, MM, AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus
3. Drs. H. M. Masruri, MM selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan

pengarahan serta dorongan dan motivasi kepada peneliti dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA selaku dosen pembimbing II yang bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing dan memberikan pengarahan serta dorongan dan motivasi kepada peneliti dengan sabar, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi peneliti selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu peneliti dalam mengurus segala kebutuhan yang diperlukan.
7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Sutrimo dan Ibu Alimah atas doa, semangat dan kasih sayang yang tidak henti-hentinya terus mengalir demi kelancaran dan keberhasilan peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Saudaraku tercinta, Kak Adhe atas segala semangat, dukungan serta motivasi yang selama ini telah diberikan kepada penulis.
9. Semua keluarga yang telah memberi doa dan dukungan.
10. Seluruh teman-teman seperjuangan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Muria Kudus angkatan tahun 2016, sukses untuk kita semua.

11. Semua pihak yang telah memberikan saran, bimbingan dan dukungan yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu.

Semoga Allah membalas semua kebaikan dan budi baik mereka dengan balasan yang setimpal. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih ada kekurangan dalam skripsi dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk masukan dan saran bahkan kritik yang membangun demi perbaikan yang lebih baik di masa mendatang.



**PENGARUH SUKU BUNGA, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM SWASTA NON DEVISA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

UTAMI MARGANING RAHAYU  
2016-11-349

Pembimbing : 1. Drs. H. M. Masrusi, MM  
2. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh suku bunga, *capital adequacy ratio*, *loan to deposit ratio*, dan *return on asset* secara simultan dan parsial terhadap harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan umum swasta non devisa yang tercatat di Direktori Perbankan Indonesia tahun 2014-2018. Total sampel pada penelitian ini sebanyak 3 perusahaan perbankan umum swasta non devisa yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari laporan keuangan perusahaan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan suku bunga, *capital adequacy ratio*, *loan to deposit ratio*, dan *return on asset* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, *capital adequacy ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Suku bunga dan *loan to deposit ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *return on asset* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Suku Bunga, *Capital Adequacy Ratio*, *Loan To Deposit Ratio*, *Return on Asset*, Harga Saham.



***THE EFFECT OF INTEREST RATE, CAPITAL ADEQUACY RATIO, LOAN TO DEPOSIT RATIO, AND RETURN ON ASSET ON STOCK PRICES IN NON FOREIGN EXCHANGE GENERAL BANKING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014 – 2018***

UTAMI MARGANING RAHAYU  
2016-11-349

*Guidance Lecturer* : 1. Drs. H. M. Masruri, MM  
2. Mia Ajeng Alifiana, SE, MBA

**MURIA KUDUS UNIVERSITY**  
**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY**  
**PROGRAMS**

**ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of interest rate, capital adequacy ratio, loan to deposit ratio, and return on asset simultaneously and partially on stock prices.*

*The population in this study is non foreign exchange general banking companies listed on the Indonesian Banking Directory in 2014-2018. The total sample in this study were 3 non foreign exchange general banking companies selected using the purposive sampling method. The type of data used in this study is secondary data from the company's financial statements. The method used in this research is multiple linear regression analysis.*

*The result of this study indicate that simultaneous interest rate, capital adequacy ratio, loan to deposit ratio, and return on asset have a significant effect on stock prices. Partially, the capital adequacy ratio has a positive and significant effect on stock prices. Interest rate and loan to deposit ratio have a negative and not significant effect on stock prices. While return on asset has a positive and non significant effect on stock prices.*

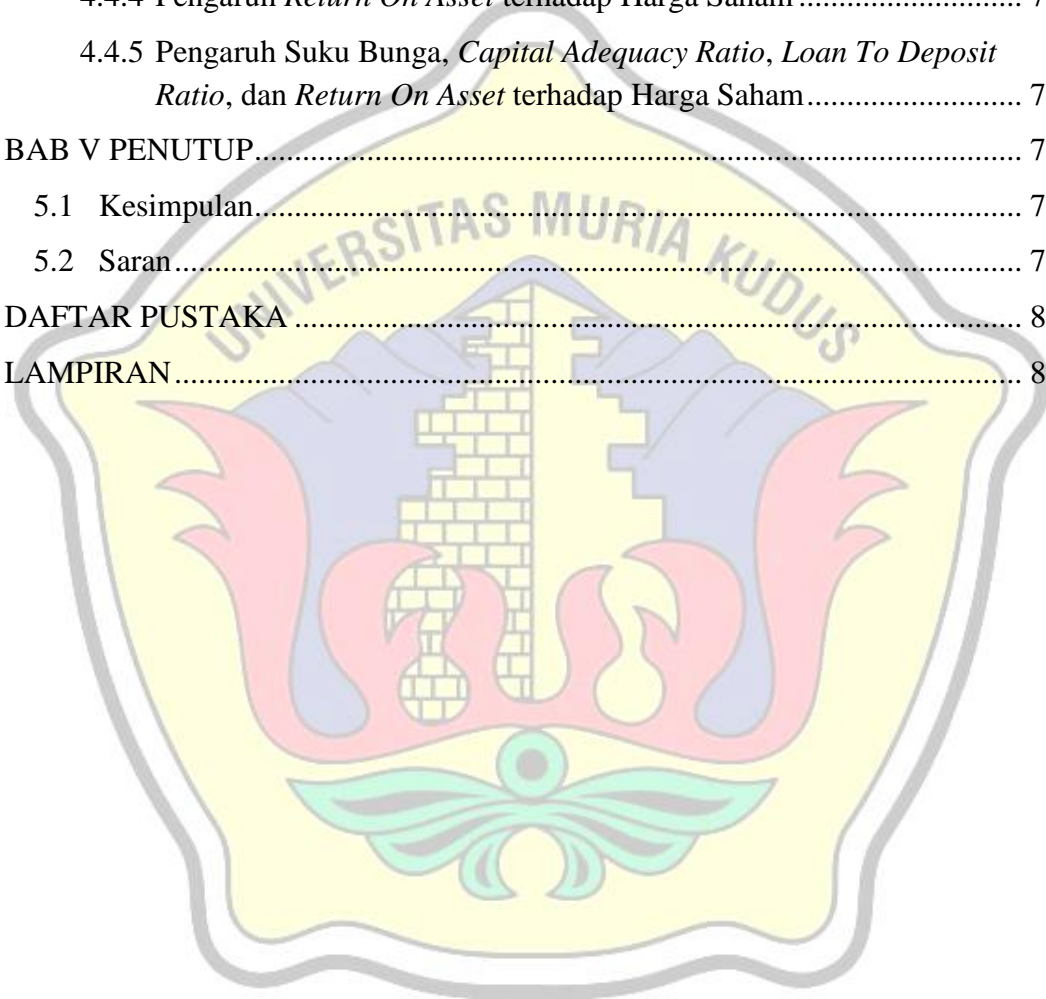
*Keywords* : Interest Rates, Capital Adequacy Ratio, Loan To Deposit Ratio, Return On Asset, Stock Prices.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI .....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Pasar Modal.....	14
2.2 Harga Saham .....	16
2.3 Suku Bunga .....	19
2.4 <i>Capital Adequacy Ratio</i> .....	21
2.5 <i>Loan To Deposit Ratio</i> .....	23
2.6 <i>Return On Asset</i> .....	24
2.7 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	27
2.8 Pengaruh Antar Variabel.....	29
2.8.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	29
2.8.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	30
2.8.3 Pengaruh <i>Loan To Deposit Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	31

2.8.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham .....	31
2.9 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	32
2.10 Hipotesis.....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	35
3.2 Variabel Penelitian .....	35
3.2.1 Variabel Dependen.....	35
3.2.2 Variabel Independen .....	35
3.2.3 Definisi Operasional Variabel.....	36
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	38
3.4 Populasi dan Sampel .....	39
3.5 Pengumpulan Data .....	41
3.6 Pengolahan Data.....	41
3.7 Analisis Data .....	42
3.7.1 Analisis Keuangan.....	42
3.7.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	43
3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....	43
3.7.4 Uji Regresi Linear Berganda.....	46
3.7.5 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodnes of Fit</i> ).....	46
3.7.6 Uji Hipotesis.....	47
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
4.1.1 PT Bank Ina Perdana Tbk (BINA).....	50
4.1.2 PT Bank Oke Indonesia Tbk (DNAR) .....	51
4.1.3 PT Bank Mitraniaga Tbk (NAGA).....	52
4.2 Penyajian Data.....	52
4.2.1 Analisis Keuangan.....	52
4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	57
4.2.3 Uji Asumsi Klasik .....	59
4.3 Analisis Data .....	64
4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	64

4.3.2 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodnes of Fit</i> ).....	66
4.3.3 Uji Hipotesis.....	68
4.4 Pembahasan .....	70
4.4.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	71
4.4.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	72
4.4.3 Pengaruh <i>Loan To Deposit Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	73
4.4.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham .....	75
4.4.5 Pengaruh Suku Bunga, <i>Capital Adequacy Ratio</i> , <i>Loan To Deposit Ratio</i> , dan <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham.....	76
BAB V PENUTUP.....	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA .....	80
LAMPIRAN.....	84



## DAFTAR TABEL

### Tabel

1.1 Data Harga Saham Penutupan.....	4
3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	40
3.2 Sampel Penelitian.....	40
4.1 Data Tingkat Suku Bunga SBI.....	53
4.2 Perhitungan <i>Capital Adequacy Ratio</i> .....	54
4.3 Perhitungan <i>Loan To Deposit Ratio</i> .....	55
4.4 Perhitungan <i>Return On Asset</i> .....	56
4.5 Data Harga Saham.....	57
4.6 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.7 Hasil Uji Normalitas .....	60
4.8 Hasil Uji Multikolinieritas .....	61
4.9 Hasil Uji Autokorelasi .....	62
4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	63
4.11 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	65
4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	67
4.13 Hasil Uji F (Secara Simultan) .....	68
4.14 Hasil Uji t (Secara Parsial).....	69

## DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pemikiran Teoritis .....	33
-----------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

1.1 Tabulasi Data Sekunder Pada Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018.....	85
1.2 Perhitungan Data Suku Bunga SBI Tahun 2014-2018 .....	86
1.3 Perhitungan <i>Capital Adequacy Ratio</i> Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018.....	87
1.4 Perhitungan <i>Loan To Deposit Ratio</i> Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018.....	88
1.5 Perhitungan <i>Return On Asset</i> Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018.....	89
1.6 Perhitungan Harga Saham Perusahaan Perbankan Umum Swasta Non Devisa yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018.....	90
2.1 Hasil Output Analisis Statistik Deskriptif.....	92
2.2 Hasil Output Uji Normalitas .....	93
2.3 Hasil Output Uji Multikolinearitas.....	94
2.4 Hasil Output Autokorelasi.....	95
2.5 Hasil Output Heteroskedastisitas .....	96
2.5 Hasil Output Analisis Regresi Linier Berganda, Koefisien Determinasi, Uji F (Secara Simultan), dan Uji t (Secara Parsial) .....	97