



PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR)*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR)*, *NON PERFORMING LOAN (NPL)*, BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), DAN *INTEREST RATE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERBANKAN INDONESIA (STUDI KASUS PADA BANK UMUM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019)

Oleh:

EVY NOOR HIKMAH

NIM. 2016-11-276

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

2020



PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR)*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR)*, *NON PERFORMING LOAN (NPL)*, BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), DAN *INTEREST RATE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERBANKAN INDONESIA (STUDI KASUS PADA BANK UMUM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019)

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

Universitas Muria Kudus

Oleh:

EVY NOOR HIKMAH

201611276

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

TAHUN 2020

PENGARUH CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR), LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR), NON PERFORMING LOAN (NPL), BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), DAN INTEREST RATE TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN INDONESIA (STUDI KASUS PADA BANK UMUM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 29 Agustus 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi

Pembimbing 1

Dina Lusianti, SE, MM, AAK

NIDN. 0630098401

Dr. Kertati Sumekar, SE., MM

NIDN. 0616077304

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H Mochamad Edris, Drs, MM

NIDN. 0618066201

Mira Meilia Marka, SE., MM

NIDN. 0606058801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Janganlah kamu berduka cita, sesungguhnya Allah selalu bersama kita”

(QS. At-Taubah :40)

“Berdoalah kepadaku niscaya aku kabulkan untukmu”

(QS. Al-Mukmin:60)

“Bersabarlah kamu dan kuatkanlah kesabaranmu dan tetaplah bersiap siaga dan bertaqwalah kepada Allah supaya kamu menang”

(QS. Al-Imraan:200)

“Barangsiapa yang mempelajari ilmu pengetahuan yang seharusnya yang ditunjukkan untuk mencari ridho Allah bahkan hanya untuk mendapatkan kedudukan/kekayaan duniawi maka ia tidak akan mendapatkan baunya surga nanti pada hari kiamat

(Riwayat Abu Hurairah radhiallahu anhu)

PERSEMBAHAN :

- Kedua orang tuaku yang sangat mengharapkan keberhasilanku dan kebahagiaanku di masa depan. Kasih sayang dan doanya yang senantiasa tercurahkan disetiap perjalanan hidupku.
- Sahabat dan teman-teman yang tidak dapat ku sebutkan satu persatu yang senantiasa mau mendengar keluh-kesahku serta motivasi dan nasehat yang selalu membuatku bangkit kembali.
- Almamaterku tercinta Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis masih diberikan kesehatan dan kesempatan untuk dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR), LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR), NON PERFORMING LOAN (NPL), BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), DAN INTEREST RATE TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN INDONESIA (STUDI KASUS PADA BANK UMUM YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019).**

Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk melengkapi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Skripsi ini tentunya mendapat bantuan dari berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing penulis. Maka pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih tak terhingga kepada :

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE, MM, AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

3. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa meluangkan waktu dalam membimbing, mengarahkan, dan memotivasi penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Mira Meilia Marka, SE., MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dalam membimbing, mengarahkan, dan memotivasi penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta seluruh jajaran karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi.
6. Kedua orangtuaku Bapak Jumino dan Ibu Siti Aslifah yang telah memberikan dorongan dan kasih sayang serta doa dan restu serta pengorbanan baik moril maupun materil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
7. Kepada sahabat-sahabatku Dila, Adit, Munas, Zakiya, Feni, Nia, Aswinda, April, Emmy, Rikke, Shindy, Hani yang telah memberikan support, motivasi, pengingat untuk segera lulus dan terimakasih atas kasih sayang, serta doanya dalam mengerjakan tugas akhir ini.
8. Dan kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah dengan tulus membantu penyusunan skripsi ini.

Dan akhirnya pengerjaan skripsi ini telah selesai. Penulis menyadari dalam pembuatan skripsi ini banyak kekurangan. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak, demi kesempurnaan

dan perbaikan karya ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan wawasan yang lebih luas dan sumbangsih pemikiran kepada peneliti khususnya para pembaca pada umumnya serta bagi pengembangan keilmuan dibidang ekonomi khususnya Manajemen Keuangan terutama di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 29 Agustus 2020

Penulis

Evy Noor Hikmah



PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR)*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR)*, *NON PERFORMING LOAN (NPL)*, BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), DAN *INTEREST RATE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERBANKAN INDONESIA (Studi Kasus Bank Umum Yang Terdaftar di Bursa Eek Indonesia Periode 2014-2019)

**EVY NOOR HIKMAH
NIM. 201611276**

DosenPembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2. Mira Meilia Marka, SE., MM

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

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Interest Rate* terhadap *return* saham pada bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019. *Return* saham adalah tingkat keuntungan yang diharapkan para investor dari kenaikan harga saham dan pembagian deviden

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan www.idx.co.id dan www.bi.go.id. Berdasarkan metode *purposive sampling* jumlah populasi sebanyak 42 dan sampel yang digunakan 20 perusahaan. Metode penelitian deskriptif kuantitatif dengan Teknik analisis regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS versi 23.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *interest rate* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. *Loan to Deposit Ratio (LDR)* dan *Non Performing Loan (NPL)* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian secara simultan *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *interest rate* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham bank umum.

Kata Kunci: *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), *interest rate*, dan *return* saham.

THE INFLUENCE OF CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR), LOAN TO DEPOSIT RATIO (LDR), NON PERFORMING LOAN (NPL), OPERATING EXPENSES TO OPERATING INCOME (BOPO), AND INTEREST RATE ON STOCK RETURN
(Case Study of Commercial Banks Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2014-2019 Period)

EVY NOOR HIKMAH
NIM. 201611276

Guidance Lecturer : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2. Mira Meilia Marka, SE., MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY PROGRAMS

ABSTRACT

The Study aims to analyze the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan to Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), dan Interest Rate on stock return in commercial banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2014-2019. Stock return is the level of profit expected by investors from rising stock prices and dividend.

The data used in this study are secondary data obtained from the annual financial reports www.idx.co.id and www.bi.go.id. Based on the purposive sampling method, the population is 42 and the sample used is 20 companies. Descriptive quantitative research methods with multiple linier regression analysis techniques using SPSS version 23.

The results of the research partially showed that Capital Adequacy Ratio (CAR), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), dan Interest Rate has negative effect and significant on stock returns. While, Deposit Ratio (LDR), and Non Performing Loan (NPL) no effect on stock returns. The results of the simultaneous study of Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan to Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), and Interest Rate has a significant effect on stock returns.

Keyword : Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan to Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), Interest Rate, and stock returns.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DARTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	19
1.3 Perumusan Masalah	19
1.4 Tujuan Penelitian	21
1.5 Manfaat Penelitian	22
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	23
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	23
2.1.2 <i>Return Saham</i>	24
2.1.3 <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i>	25
2.1.4 <i>Loan to Deposit Ratio (LDR)</i>	26
2.1.5 <i>Non Performing Loan (NPL)</i>	27

2.1.6 Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)	27
2.1.7 <i>Interest Rate</i>	28
2.2 Penelitian Terdahulu	29
2.2.1 Pengaruh Antar Variabel	32
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	39
2.4 Hipotesis	40

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	42
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	42
3.2.1 Variabel Dependen	43
3.2.2 Variabel Independen	43
3.2.3 Definisi Operasional	43
3.3 Jenis dan Sumber Data	48
3.4 Populasi dan Sampel	48
3.5 Pengumpulan Data	51
3.6 Pengolahan Data	52
3.7 Analisis Data	52
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	53
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	53
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	57
3.7.4 Uji Hipotesis	58
3.7.5 Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>)	60

BAB IV HASIL PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum dan Obyek Penelitian 62

4.2 Penyajian Data 74

4.3 Analisis Data..... 85

4.4 Pembahasan Hasil Penelitian 109

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan 120

5.2 Saran 122

DAFTAR PUSTAKA 124

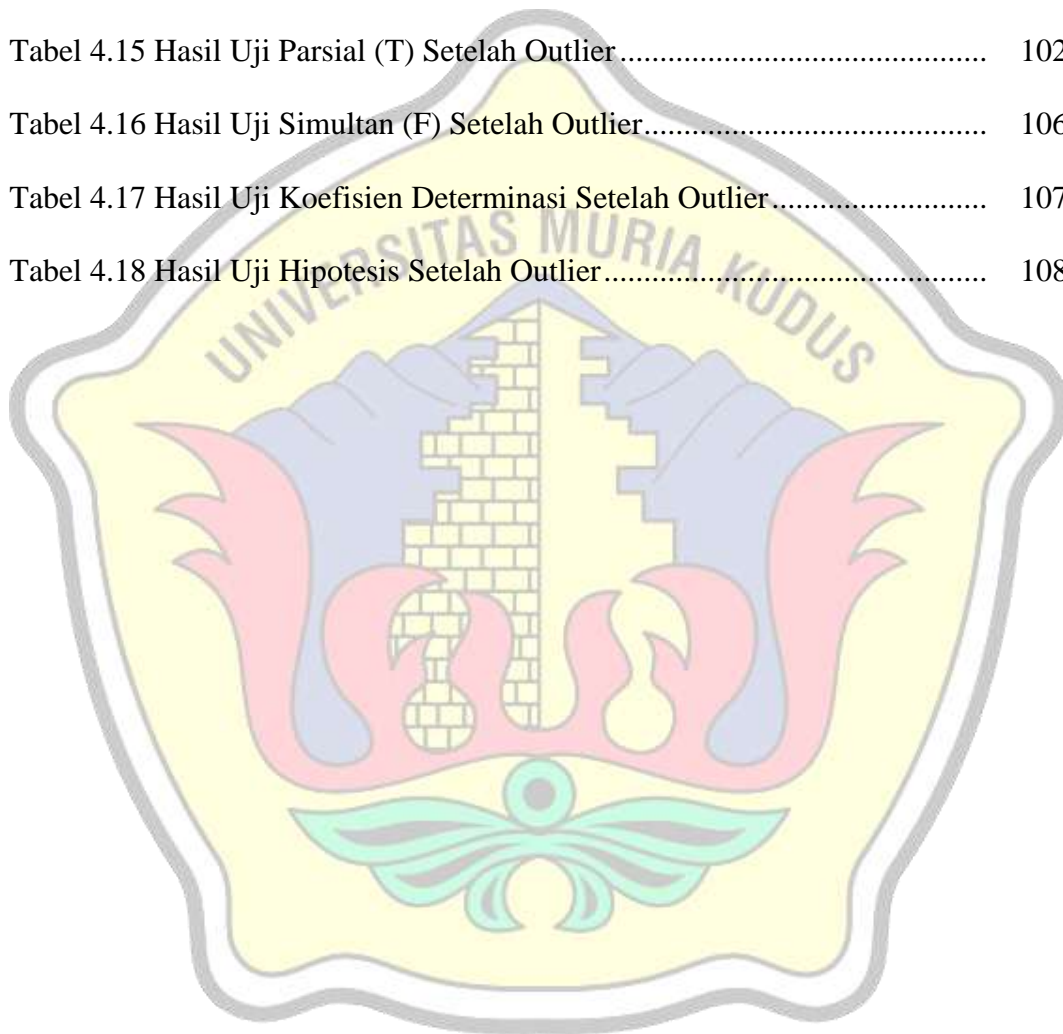
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Presentase BI 7- Day (Reverse) Repo Rate	12
Tabel 1.2 Presentase Rata-rata CAR, LDR, NPL, BOPO, dan Interest Rate dalam Return saham Bank Umum periode 2014-2019.....	13
Tabel 3.1 Definisi Operasional	47
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	49
Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Sampel	50
Tabel 3.4 Sampel Penelitian.....	51
Tabel 3.5 Kriteria Uji Autokorelasi (Uji Durbin Watson).....	55
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	62
Tabel 4.2 Data <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Perusahaan Bank Umum di BEI tahun 2014-2019	75
Tabel 4.3 Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Perusahaan Bank Umum di BEI tahun 2014-2019	77
Tabel 4.4 Data <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Perusahaan Bank Umum di BEI tahun 2014-2019	79
Tabel 4.5 Data Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) Perusahaan Bank Umum di BEI tahun 2014-2019	81
Tabel 4.6 Data BI 7-Day (Reverse) Repo Rate Tahun 2014-2019	83
Tabel 4.7 Data <i>Return Saham</i> Perusahaan Bank Umum di BEI tahun 2014-2019	84
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	86
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	89

Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	90
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Outlier	92
Tabel 4.12 Hasil Uji Glejser Setelah Outlier	96
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi	97
Tabel 4.14 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda Setelah Outlier	98
Tabel 4.15 Hasil Uji Parsial (T) Setelah Outlier	102
Tabel 4.16 Hasil Uji Simultan (F) Setelah Outlier	106
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi Setelah Outlier	107
Tabel 4.18 Hasil Uji Hipotesis Setelah Outlier	108



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	40
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas (Normal P-Plot) Setelah Outlier.....	91
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot Sebelum Outlier.....	94
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot Setelah Outlier	95



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Perhitungan Variabel

Lampiran 2 Hasil Output SPSS

Lampiran 3 Tabel Titik Presentase Distribusi F

Lampiran 4 Tabel Titik Presentase Distribusi t

