

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *RETURN ON ASSET*
(ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), DAN *LOAN TO
DEPOSIT RATIO* (LDR) TERHADAP HARGA SAHAM BANK
BUMN DAN BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEVISA
PERIODE 2013-2019**

RINGKASAN SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana



Disusun Oleh:

Wilfrida Nurma Yuvita

3218 30462

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA

2021

SKRIPSI

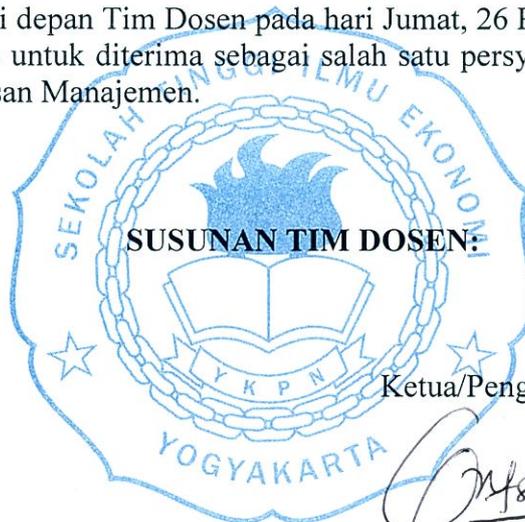
PENGARUH RETURN ON EQUITY (ROE) *RETURN ON ASSET* (ROA) *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *LOAN TO DEPOSIT RATIO* (LDR) TERHADAP HARGA SAHAM BANK BUMN DAN BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa PERIODE 2013-2019

Dipersiapkan dan disusun oleh:

WILFRIDA NURMA YUVITA

No. Mhs.: 211830462

telah dipresentasikan di depan Tim Dosen pada hari Jumat, 26 Pebruari 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen.



Pembimbing,

Tri Hendro Sigit Prakoso, SE, MBA.

Ketua/Penguji,

Conny Tjandra Rahardja, Dra., MM.

Yogyakarta, 26 Pebruari 2021
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN
Ketua,



Dr. Haryono Subiyakto, M.Si.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Loan To Deposit Ratio* (LDR) terhadap Harga Saham Bank BUMN Dan Bank Umum Swasta Nasional Devisa Periode 2013-2019.

Sampel pada penelitian ini dipilih dengan kriteria: (1) Data tahunan ROE, ROA, NPM, dan LDR pada bank BUMN dan BUSN devisa yang tercatat di BEI periode 2013-2019, (2) Lembaga keuangan sub sektor bank yang memiliki saham aktif diperdagangkan pada periode 2013-2019. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROE berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. ROA dan NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan LDR tidak berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : ROE, ROA, NPM, LDR, Harga Saham.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Return On Equity (ROE), Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), and Loan To Deposit Ratio (LDR) on Stock Prices of State-Owned Banks and National Foreign Exchange Private Commercial Banks 2013-2019.

The sample in this study was selected with the following criteria: (1) Annual data on ROE, ROA, NPM, and LDR at state-owned banks and foreign exchange BUSN listed on the IDX for the 2013-2019 period, (2) Bank sub-sector financial institutions that have actively traded shares in the 2013-2019 period. The data analysis method used is multiple linear regression.

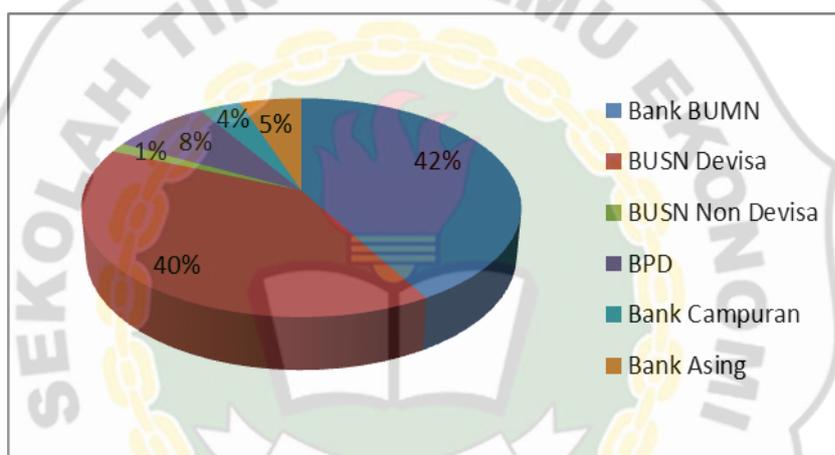
The results of this study indicate that ROE has a negative and significant effect on stock prices. ROA and NPM have a positive and significant effect on stock prices. Meanwhile, LDR has no negative and insignificant effect on stock prices.

Keywords: ROE, ROA, NPM, LDR, Stock Price.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PENDAHULUAN

Industri perbankan Indonesia mengalami kemajuan yang pesat, seiring dengan tumbuhnya perekonomian negara. Hal ini terlihat dari rasio antara aset terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) sebesar 55,01% per tahun 2019 yang pesat relatif masih rendah (Kontan.co.id, 2020). Data Statistik Perbankan Indonesia (SPI) pada Desember 2019 menunjukkan pangsa pasar perbankan nasional berdasarkan perkembangan aset yang dimiliki sebagai berikut:



Gambar 1. Pangsa Pasar Perbankan Nasional Berdasarkan Aset

Sumber : Data Sekunder diolah, Statistik Perbankan Indonesia (SPI) 2019

Berdasarkan gambar diatas terlihat bahwa pangsa pasar perbankan nasional pada tahun 2019 didominasi oleh bank BUMN sebesar 42% dan BUSN devisa sebesar 40%. Terdapat 4 bank BUMN dan 25 BUSN devisa yang tercatat di BEI.

Menurut Brigham dan Houston (2014) harga saham merupakan parameter dari nilai perusahaan, yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengelola dan mengoptimalkan kekayaan pemegang saham. Maka investor perlu melakukan analisis kinerja perusahaan sebelum melakukan investasi saham. Tandelilin (2017) membagi analisis saham menjadi analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal digunakan untuk

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

memperkirakan perubahan harga saham berdasarkan data volume perdagangan. Analisis fundamental dilakukan dengan memperhatikan rasio-rasio keuangan antara lain *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Loan to Deposit Ratio (LDR)* di dalam laporan keuangan bank.

Alasan pemilihan bank BUMN dan BUSN devisa sebagai objek penelitian ini adalah bank-bank tersebut mendominasi pangsa pasar nasional berdasarkan aset serta berperan dalam menghasilkan devisa negara, menopang likuiditas perbankan, dan memulihkan perekonomian negara.

TINJAUAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Pasar Modal

Hery (2020) menyatakan bahwa pasar modal adalah tempat untuk jual beli sekuritas (efek) antara lain saham, reksadana dan obligasi. Mekanisme penjualan di pasar modal terdiri dari:

1. Pasar perdana (*Initial Public Offering/IPO*)
2. Pasar sekunder

Pasar sekunder mencakup:

- a. Pasar negosiasi
- b. Pasar regular
- c. Pasar tunai

Bank

Menurut Kasmir (2018:24) bank adalah suatu lembaga yang berfungsi sebagai perantara penyimpanan uang dan penyaluran kredit kepada masyarakat.

Berdasarkan kepemilikannya, bank di Indonesia terbagi menjadi:

1. Bank persero atau bank BUMN

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

2. Bank umum swasta nasional
3. Bank pemerintah daerah
4. Bank asing
5. Bank campuran

Laporan Keuangan

Menurut Rivai *et al.* (2013) laporan keuangan adalah catatan yang berisi suatu data dan informasi secara berkala mengenai keadaan keuangan dari suatu institusi atau perusahaan. Perusahaan perbankan mempublikasikan laporan keuangannya setiap bulan, triwulan, dan tahunan. Laporan keuangan bank terdiri dari neraca, laporan laba-rugi, serta laporan komitmen dan kontinjensi.

Saham

Saham adalah hak yang dimiliki pemegang saham atas kepemilikan suatu perusahaan yang disertai dengan bukti penyertaan modal (Fahmi, 2015). Saham terbagi menjadi dua jenis (Tandelilin, 2017):

1. Saham biasa
2. Saham preferen

Rasio Keuangan

Menurut Hery (2016) analisis rasio keuangan perusahaan digunakan para investor sebagai acuan dalam berinvestasi saham. Berikut adalah rasio-rasio keuangan yang digunakan para investor:

1. Rasio profitabilitas

Analisis rasio profitabilitas mencakup:

- a. *Return On Asset* (ROA)
- b. *Return On Equity* (ROE)

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- c. *Net Profit Margin* (NPM)
- d. *Net Interest Margin* (NIM)

2. Rasio solvabilitas

Analisis rasio solvabilitas mencakup:

- a. *Debt to Equity Ratio* (DER)
- b. *Debt to Asset Ratio* (DAR)

3. Rasio likuiditas

Analisis rasio likuiditas mencakup:

- a. *Current Ratio*
- b. *Quick Ratio*
- c. *Loan to Deposit Ratio* (LDR)

4. Rasio aktivitas

Analisis rasio aktivitas mencakup:

- a. *Total Assets Turnover*
- b. *Working Capital Turnover*

Pengaruh ROE terhadap Harga Saham

Berdasarkan penelitian Hunjra *et al.* (2014) mengenai dampak kebijakan dividen, *Earning Per Share*, *Return on Equity*, dan *profit after tax* terhadap harga saham menunjukkan bahwa hasil ROE berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap harga saham. Maka hipotesis pertama adalah sebagai berikut:

H1: ROE berpengaruh positif terhadap harga saham

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Pengaruh ROA terhadap Harga Saham

Berdasarkan penelitian Soedarsa dan Arika (2015) yang menguji pengaruh inflasi, pertumbuhan GDP, ukuran, *leverage*, dan profitabilitas terhadap harga saham pada properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2013 disimpulkan bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Penelitian lain oleh Rusdiyanto *et al.* (2019) yang menguji pengaruh CAR, NPM, ROA, NPL, dan LDR terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia menyimpulkan bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Maka hipotesis kedua adalah sebagai berikut:

H2: ROA berpengaruh positif terhadap harga saham

Pengaruh NPM terhadap Harga Saham

Hasil penelitian Rusdiyanto *et al.* (2019) yang menguji pengaruh CAR, NPM, ROA, NPL, dan LDR terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia menyimpulkan bahwa NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Maka hipotesis ketiga adalah sebagai berikut:

H3: NPM berpengaruh positif terhadap harga saham

Pengaruh LDR terhadap Harga Saham

Hasil penelitian Rusdiyanto *et al.* (2019) mengenai pengaruh CAR, NPM, ROA, NPL, dan LDR terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia menunjukkan bahwa LDR berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Maka hipotesis keempat adalah sebagai berikut:

H4 : LDR berpengaruh negatif terhadap harga saham

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan data laporan keuangan bank yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 7 (tujuh) tahun (2013-2019)

Jenis Variabel

1. Variabel Dependen (Y_t)

Penelitian ini menggunakan harga saham sebagai variabel dependen.

2. Variabel Independen (X_t)

Variabel independen dalam penelitian ini adalah:

1. *Return On Equity / ROE* (X_1)
2. *Return On Asset / ROA* (X_2)
3. *Net Profit Margin / NPM* (X_3)
4. *Loan to Deposit Ratio / LDR* (X_4)

Definisi Operasional

1. ROE adalah indikator kemampuan suatu bank dalam mendapatkan keuntungan.

$$ROE = \frac{\text{Laba Sesudah Pajak}}{\text{Modal Sendiri}} \times 100\%$$

2. ROA mencerminkan kemampuan suatu bank dalam memperoleh keuntungan dengan memanfaatkan jumlah aset yang dimiliki.

$$ROA = \frac{\text{Laba Sesudah Pajak}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

3. NPM digunakan untuk menilai laba bersih yang dimiliki suatu bank atas pendapatan usaha yang didapat bank tersebut.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

$$NPM = \frac{\text{Laba Sesudah Pajak}}{\text{Pendapatan bunga}} \times 100\%$$

4. LDR adalah rasio yang mengukur kemampuan suatu bank dalam memberikan pinjaman dari dana depositan.

$$LDR = \frac{\text{Total Kredit yang Diberikan}}{\text{Total Dana Pihak Ketiga}} \times 100\%$$

Teknik Analisis Data

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda, yang model persamaannya adalah sebagai berikut:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + e$$

Keterangan:

Y = Harga saham

a = Konstanta

b_1, b_2, b_3, b_4 = Koefisien variabel

X_1 = Return On Equity (ROE)

X_2 = Return On Asset (ROA)

X_3 = Net Profit Margin (NPM)

X_4 = Loan to Deposit Ratio (LDR)

e = Error

Uji t (Uji Parsial)

Uji t digunakan untuk menganalisis pengaruh variabel independen (X) terhadap variabel dependen (Y).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Koefisien determinasi (R^2)

Menurut Noegroho (2012:275) koefisien determinasi menunjukkan persentase nilai variabel independen (X) yang dapat menerangkan transformasi variabel dependen (Y) dengan baik.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Uji normalitas digunakan untuk menguji apakah data dalam model regresi terdistribusi normal atau tidak (Irwan Gani dan Siti Amalia, 2018).

Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas bertujuan untuk mengetahui tingkat korelasi antarvariabel independen (X) dalam model regresi (Noegroho, 2012).

Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas digunakan untuk menguji ada tidaknya kesalahan dalam model regresi.

Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi digunakan untuk mengamati ada atau tidaknya hubungan antara observasi satu dengan lainnya pada variabel (Widarjono, 2013).

ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder, datanya diolah dan diproses menggunakan *software* SPSS 15.0.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Tabel 1. Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROE	203	-.83	.73	.0604	.14982
ROA	203	-.12	.04	.0087	.01766
NPM	203	-1.24	1.49	.1133	.22864
LDR	203	.46	1.65	.8520	.14845
HARGA SAHAM	203	50.00	33425.00	2378.7366	4209.63520
Valid N (listwise)	203				

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

Berikut adalah penjelasan statistik deskriptif Tabel 1:

- N merupakan data dari tiap variabel selama tujuh tahun (2013-2019) yang berjumlah sebanyak 203.
- Variabel ROE menunjukkan nilai terkecil sebesar -0,83 dan nilai terbesar 0,73. Nilai terkecil tersebut berasal dari Bank JTrust Indonesia pada tahun 2013, sementara nilai terbesar berasal dari Bank Mega pada tahun 2017.
- Variabel ROA menunjukkan nilai terkecil sebesar -0,12 dan nilai terbesar sebesar 0,04. Nilai terkecil tersebut berasal dari Bank of India Indonesia pada tahun 2016, sementara nilai terbesar berasal dari Bank Mestika Dharma pada tahun 2013.
- Variabel NPM menunjukkan nilai terkecil sebesar -1,24 dan nilai terbesar sebesar 1,49. Nilai terkecil tersebut berasal dari Bank of India Indonesia pada tahun 2016, sementara nilai terbesar berasal dari Bank Mega pada tahun 2017.
- Variabel LDR menunjukkan nilai terkecil sebesar 0,46 dan nilai terbesar sebesar 1,65. Nilai terkecil tersebut berasal dari Bank Nationalnobu pada

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

tahun 2013, sementara nilai terbesar berasal dari Bank BTPN pada tahun 2019.

- Variabel harga saham menunjukkan nilai terkecil sebesar Rp 50 dan nilai nilai terbesar sebesar Rp 33.425. Nilai terkecil dari harga saham tersebut dicapai oleh Bank MNC Internasional pada tahun 2018-2019 dan Bank JTrust Indonesia pada tahun 2013-2017, sedangkan nilai terbesar dari harga saham tersebut dicapai oleh BCA pada tahun 2019.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Penelitian ini menggunakan uji normalitas dengan metode *One-Sample Kolmogorov-Smirnov*.

Tabel 2. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	Unstandardized Residual
N	203
Normal Parameters ^{a,b}	
Mean	.0000000
Std. Deviation	.56888335
Most Extreme Differences	
Absolute	.036
Positive	.036
Negative	-.033
Kolmogorov-Smirnov Z	.511
Asymp. Sig. (2-tailed)	.957

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

Berdasarkan Tabel 2, *Asym. Sig (2-tailed)* menghasilkan nilai sebesar 0,957 dengan nilai signifikansi 0,05 yang menunjukkan $0,957 > 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa data dalam penelitian ini telah berdistribusi normal.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas dilakukan untuk menguji apakah dalam suatu model regresi terjadi korelasi antarvariabel independen.

Tabel 3. Uji Multikolinearitas

		Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	3048.730	1618.731		1.883	.061		
	ROE	-12476.3	4704.361	-.444	-2.652	.009	.149	6.718
	ROA	77301.552	37032.478	.324	2.087	.038	.173	5.781
	NPM	9119.395	3182.873	.495	2.865	.005	.140	7.162
	LDR	-1900.317	1899.879	-.067	-1.000	.318	.930	1.076

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Sumber: Data diolah, SPSS 15.0

Tabel 3 menunjukkan bahwa variabel ROE (6,718), ROA (5,781), NPM (7,162), dan LDR (1,076) memiliki nilai VIF di bawah 10,00 sehingga dapat disimpulkan bahwa dalam penelitian ini tidak ada gejala multikolinearitas.

Uji Heteroskedastisitas

Hasil dari uji heteroskedastisitas yang menggunakan metode uji *glejser* ditunjukkan pada Tabel 4.

Tabel 4. Uji *Glejser*

		Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
		B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	.914	.443		2.063	.041	
	LnX1	.119	.134	.158	.887	.376	
	LnX2	.044	.166	.057	.266	.790	
	LnX3	-.256	.163	-.347	-1.577	.117	
	LnX4	.109	.279	.030	.389	.698	

a. Dependent Variable: ABS_RES2

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Hasil uji heteroskedastisitas variabel ROE (LnX1) = 0,376, ROA (LnX2) = 0,790, NPM (LnX3) = 0,117, dan LDR (LnX4) = 0,698 memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah heteroskedastisitas pada penelitian ini.

Uji Autokorelasi

Pengujian autokorelasi ini menggunakan uji Durbin-Watson dan dilakukan perbaikan menggunakan metode Cochrane-Orcutt.

Tabel 5. Uji Durbin-Watson

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.417 ^a	.174	.157	3864.95291	.687

a. Predictors: (Constant), LDR, ROE, ROA, NPM

b. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

Tabel 5 di atas menunjukkan nilai Durbin-Watson sebesar 0,687 dengan jumlah sampel (n) sebanyak 203 dan jumlah variabel independen (k) sebanyak 4, pada tingkat signifikansi 0,05, sehingga ditentukan nilai dU sebesar 1,7990 dan dL sebesar 1,7381. Maka hasil nilai $dL 1,7381 < DW 0,687 < dU 1,7990$ menyatakan bahwa tidak ada keputusan. Oleh karena itu dilakukan uji Durbin-Watson menggunakan metode Cochrane-Orcutt.

Tabel 6. Uji Durbin-Watson Metode Cochrane-Orcutt

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.267 ^a	.071	.052	2791.49312	1.784

a. Predictors: (Constant), LAG_X4, LAG_X1, LAG_X2, LAG_X3

b. Dependent Variable: LAG_Y

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Tabel 6 menunjukkan bahwa perbaikan pengujian Durbin-Watson dengan metode Cochrane-Orcutt, menghasilkan nilai DW menjadi 1,784, dengan nilai dU sebesar 1,7990 dan dL sebesar 1,7381. Nilai dL 1,7381 < DW 1,784 < dU 1,7990, sehingga dapat interpretasikan bahwa dengan metode Cochrane-Orcutt tidak ada keputusan yang dapat diamati.

Uji Regresi Berganda

Hasil perhitungan dari pengujian regresi berganda terlihat pada *output* koefisien regresi.

Tabel 7. Koefisien Regresi

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	3048.730	1618.731		1.883	.061
	ROE	-12476.3	4704.361	-.444	-2.652	.009
	ROA	77301.552	37032.478	.324	2.087	.038
	NPM	9119.395	3182.873	.495	2.865	.005
	LDR	-1900.317	1899.879	-.067	-1.000	.318

a. Dependent Variable: HARGA SAHAM

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

Berdasarkan tabel koefisien regresi, maka diperoleh persamaan regresi adalah sebagai berikut:

$$\text{Harga Saham} = 3.048,730 - 12.476,3\text{ROE} + 77.301,552\text{ROA} + 9.119,395\text{NPM} - 1.900,317\text{LDR} + e$$

Persamaan regresi di atas dapat diuraikan sebagai berikut:

1. Konstanta sebesar 3.048,730, artinya jika nilai variabel X tidak ada, maka nilai Y sama dengan 3.048,730.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

2. Koefisien variabel ROE (X1) sebesar -12.476,3, artinya setiap ROE mengalami peningkatan sebesar satu persen, maka akan mengakibatkan harga saham menurun sebesar 12.476,3.
3. Koefisien variabel ROA (X2) sebesar 77.301,552, artinya setiap ROA mengalami peningkatan sebesar satu persen, maka akan mengakibatkan harga saham meningkat sebesar 77.301,552.
4. Koefisien variabel NPM (X3) sebesar 9.119,395, artinya setiap NPM mengalami peningkatan sebesar satu persen, maka akan mengakibatkan harga saham meningkat sebesar 9.119,395.
5. Koefisien variabel LDR (X4) sebesar -1.900,317, artinya setiap LDR mengalami peningkatan sebesar satu persen, maka akan mengakibatkan harga saham menurun sebesar 1.900,317.

Uji T

Uji t (uji parsial) dilakukan untuk menganalisis pengaruh variabel independen (X) yang terdiri dari ROE, ROA, NPM, dan LDR terhadap variabel dependen (Y) yaitu harga saham secara parsial.

Tabel 8. Uji T

Variabel	Standardized Coefficients	Sig.	Kesimpulan
	Beta		
(Constant)		0,061	
ROE	-0,444	0,009	Hipotesis tidak didukung
ROA	0,324	0,038	Hipotesis didukung
NPM	0,495	0,005	Hipotesis didukung
LDR	-0,067	0,318	Hipotesis tidak didukung

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Berdasarkan tabel diatas diketahui bahwa:

1. Pengujian hipotesis 1 tidak didukung karena ROE terhadap harga saham menghasilkan nilai Beta negatif sebesar -0,444 dan menunjukkan nilai signifikansi 0,009 lebih kecil dari *alpha* 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa ROE berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.
2. Pengujian hipotesis 2 didukung karena ROA terhadap harga saham menghasilkan nilai Beta positif sebesar 0,324 dan menunjukkan nilai signifikansi 0,038 lebih kecil dari *alpha* 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.
3. Pengujian hipotesis 3 didukung karena NPM terhadap harga saham menghasilkan nilai Beta positif sebesar 0,495 dan menunjukkan nilai signifikansi 0,005 lebih kecil dari *alpha* 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.
4. Pengujian hipotesis 4 tidak didukung karena LDR terhadap harga saham menghasilkan nilai Beta negatif sebesar -0,067 dan menunjukkan nilai signifikansi 0,318 lebih besar dari *alpha* 0,05. Maka dapat disimpulkan bahwa LDR tidak berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Koefisien Determinasi (R^2)

Hasil perhitungan koefisien determinasi ditunjukkan pada tabel *Model Summary*.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Tabel 9. *Model Summary*

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.417 ^a	.174	.157	3864.95291

a. Predictors: (Constant), LDR, ROE, ROA, NPM

Sumber: Data diolah SPSS 15.0

Berdasarkan tabel *Model Summary* diketahui bahwa nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,174. Maka dapat diartikan bahwa perubahan harga saham bank BUMN dan BUSN devisa dipengaruhi oleh rasio ROE, ROA, NPM, dan LDR 17,4%, sedangkan 82,6% berasal dari variabel lain.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

1. *Return On Equity* (ROE) secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap variabel harga saham.
2. *Return On Asset* (ROA) secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap variabel harga saham.
3. *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap variabel harga saham.
4. *Loan to Deposit Ratio* (LDR) secara parsial tidak berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap variabel harga saham.

Saran

Berdasarkan analisis dari hasil penelitian ini maka beberapa saran yang penulis kemukakan sebagai bahan pertimbangan adalah sebagai berikut:

1. Bagi investor untuk lebih mempertimbangkan dalam mengambil suatu keputusan berinvestasi dengan tidak hanya mengacu pada faktor internal

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

saja, tetapi juga mengacu pada faktor eksternal seperti kebijakan pemerintah, fluktuasi kurs rupiah terhadap mata uang asing, dan kondisi ekonomi makro untuk digunakan di luar penelitian ini.

2. Bagi peneliti lain yang ingin meneliti ulang diharapkan dapat menyajikan data secara cermat untuk mendapatkan hasil yang akurat dan menambah variabel lain menggunakan faktor-faktor eksternal (suku bunga, kurs valuta asing, dan kondisi ekonomi makro) agar penelitian-penelitian berikutnya menjadi lebih baik ke depannya.

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. (2015). *Analisis Regresi*. Yogyakarta: BPFPE.
- Algifari. (2016). *Statistika Induktif*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Arikunto, S. (2013). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Boedijoewono, N. (2012). *Pengantar Statistika Ekonomika dan Bisnis*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Brigham, & Houston. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, T., & Fakhrudin, H. M. (2012). *Pasar Modal di Indonesia* (Edisi Ketiga). Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi. (2015). *Manajemen Investasi*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Gani, I., & Amalia, S. (2018). *Alat Analisis Data Aplikasi Statistik untuk Penelitian Bidang Ekonomi & Sosial* (Edisi Revisi). Yogyakarta: Penerbit Andi.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (Integrated and Comprehensive Edition). Jakarta: PT Grasindo.
- Hery. (2020). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT Grasindo.
- Kasmir. (2018). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya* (Edisi Revisi 2014). Depok: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2018). *Dasar-Dasar Perbankan* (Edisi Revisi 2014). Depok: PT Raja Grafindo Persada.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Rivai, V., Basir, S., Sudarto, S., & Veithzal, A. P. (2013). *Commercial Bank Management: Manajemen Perbankan dari Teori ke Praktik* (Edisi 1). Jakarta: Rajawali Pers.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Penerbit Kanisius.
- Widarjono, A. (2013). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasi Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hunjra, A. I., Shahzad, M., Chani, M. I., Hassan, S. ul, & Mustafa, U. (2014). Impact of Dividend Policy, Earning per Share, Return on Equity, Profit after Tax on Stock Prices. *International Journal of Economics and Empirical Research (IJEER)*, 2(3), 109–115.
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of Return On Asset, Debt to Asset Ratio, Current Ratio, Firm Size, and Dividend Payout Ratio On Firm Value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50–54. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>
- Rusdiyanto, Soetedjo, S., Susetyorini, & Elan, U. (2019). The Effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA), Non-Performing Loans (NPL) and Loan to Deposit Ratio (LDR) to Stock Prices in Banking Companies on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Science and Research (IJSR)*, 8(7), 12.
- Sausan, F. R., Korawijayanti, L., & Ciptaningtias, A. F. (2020). The Effect of Return on Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earning per Share (EPS), Total Asset Turnover (TATO) and Exchange Rate on Stock Return of Property and Real Estate Companies at Indonesia Stock Exchange Period 2012-2017. *Ilomata International Journal of Tax & Accounting (IJTC)*, 1(2), 12.
- Soedarsa, H. G., & Arika, P. R. (2015). The Influence of Inflation, GDP Growth, Size, Leverage, and Profitability Towards Stock Price on Property and Real Estate Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2005-2013. *International Multidisciplinary Conference on Social Sciences (IMCoSS)*, 7.
- Suselo, D., Djazuli, A., & Indrawati, N. K. (2015). Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan yang Masuk dalam Indeks LQ45). *Jurnal Aplikasi Manajemen (JAM)*, 13(1).
- investor.id*. (2019). Retrieved Oktober 29, 2020, from Investor Daily Indonesia: <https://investor.id/investory/penyebab-naik-dan-turunnya-harga-saham>
- kontan.co.id*. (2020). Retrieved Oktober 26, 2020, from kontan.co.id: <https://keuangan.kontan.co.id/news/ojk-sebut-ruang-pertumbuhan-perbankan-masih-tinggi>

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

www.idx.co.id. (2020). Retrieved Oktober 30, 2020, from Indonesia Stock Exchange: <https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/profil-perusahaan-tercatat/>

www.jsx.co.id. (2021). Retrieved Februari 27, 2021, from www.jsx.co.id.

www.ojk.go.id. (2019). Retrieved Oktober 29, 2020, from Statistik Perbankan Indonesia Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

