

**PENGARUH LDR, CAR, BOPO, ROA, DAN ROE TERHADAP HARGA
SAHAM PADA BANK UMUM DI INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Gelar Sarjana
pada Program Studi Ekonomi**



disusun oleh

Risky Anindya Nugraheni

21.91.0172

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA**

2025

**PENGARUH LDR, CAR, BOPO, ROA, DAN ROE TERHADAP HARGA
SAHAM PADA BANK UMUM DI INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Gelar Sarjana
pada Program Studi Ekonomi**



disusun oleh

Risky Anindya Nugraheni

21.91.0172

**PROGRAM STUDI EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA**

2025

HALAMAN PERSETUJUAN

PERSETUJUAN

SKRIPSI

PEGARUH LDR, CAR, BOPO, ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK UMUM DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Risky Anindya Nugraheni

21.91.0172

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 23 Mei 2025

Dosen Pembimbing



Atika Fatimah, S.E., M.Ec.Dev

NIK. 190302366

HALAMAN PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH LDR, CAR, BOPO, ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK UMUM DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Risky Anindya Nugraheni

21.91.0172

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
pada tanggal 23 Mei 2025

Susunan Dewan Penguji

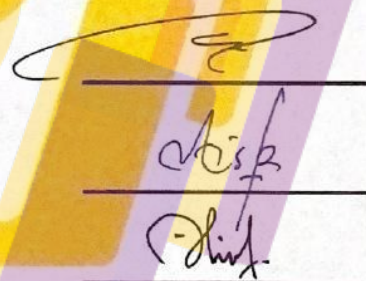
Nama Penguji

Tanda Tangan

Anggrismono S.E., M.Ec.Dev
NIK. 190302307

Anik Sri Widawati, S.Sos., M.M
NIK. 190302041

Atika Fatimah, S.E., M.Ec.Dev
NIK. 190302366



Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Tanggal 23 mei 2025

DEKAN FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL



Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom., Ph.D
NIK. 190302125

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah tanggungjawab saya pribadi.

Yogyakarta, 23 Mei 2025



Risky Anindya Nugraheni

NIM 21.91.0172

HALAMAN MOTTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan." (Q.S. Al-Insyirah: 6)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sampai mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.” (Q.S. Ar-Ra’d: 11)

“Terkadang kita hanya butuh percaya, bahwa semuanya akan baik-baik saja pada waktunya.” (Bernadya)

“Semua tentang waktu, tak perlu terburu. Yang penting kita tahu arah dan tujuan.”
(Raim La Ode)

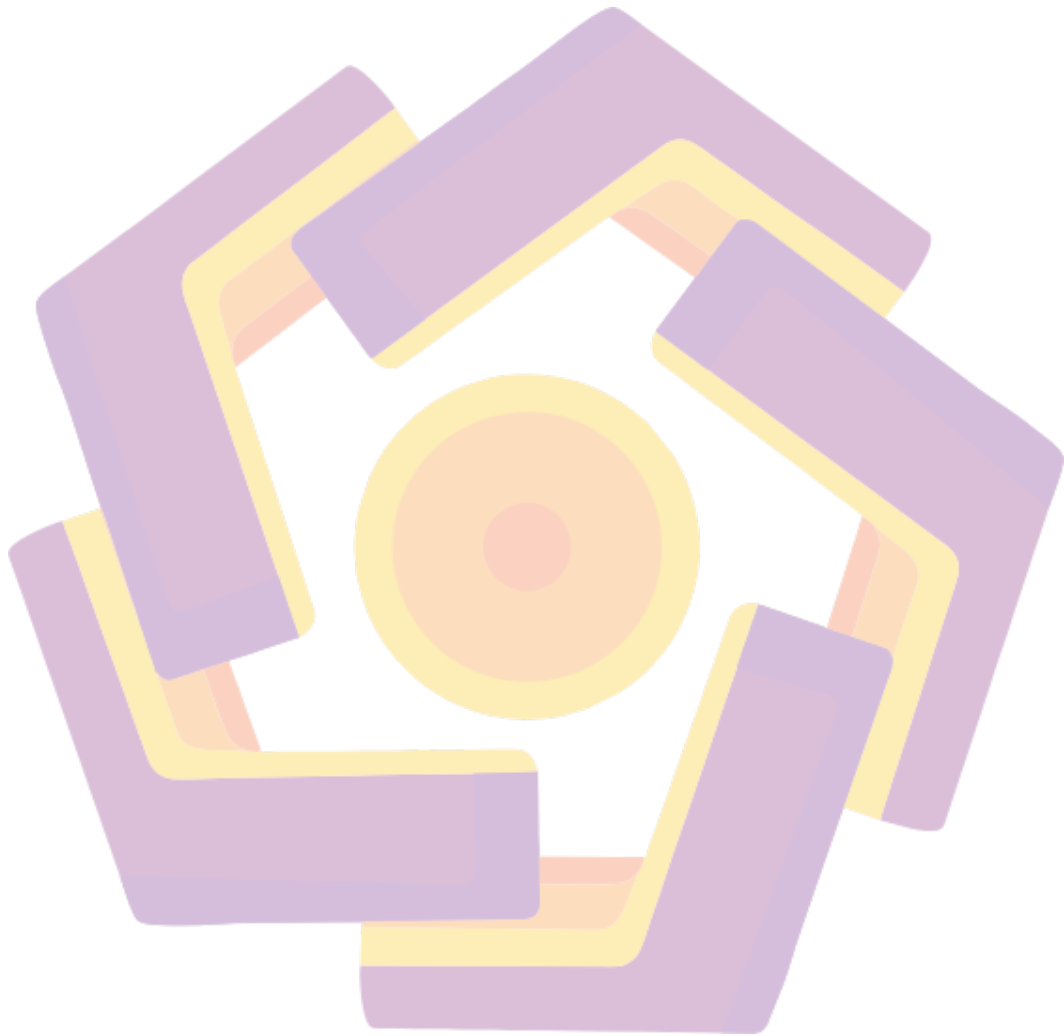
HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat, kesehatan dan kebahagiaan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan rasa tulus hati, skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tua saya, Bapak Tugimin Narno Miharjo dan Ibu Sri Suratmi yang selalu menjadi sumber kekuatan, doa, dan semangat dalam setiap langkah.
2. Kepada kakak saya Anang Agus Riyanto pahlawan dalam diam selama perjalanan kuliah saya. Terima kasih atas semua bantuan, perhatian, dan cinta yang telah membuat langkah saya menjadi lebih ringan.
3. Dosen Pembimbing, Ibu Atika Fatimah S.E., M.Ec.Dev yang dengan penuh kesabaran telah membimbing, mengarahkan, dan mendidik saya dalam menyusun skripsi ini.
4. Kepada Nabila Eka Prasanti sepupu dan juga sahabat yang selalu hadir dalam setiap suka dan duka, dari awal hingga akhir. Terima kasih atas tawa, pelukan, dan tempat curhat yang tak pernah bosan, serta David Mahendra yang setia menemani dan mendukung di setiap proses perjuangan ini.
5. Kepada Annisa Jaya Kusuma, Rani Armiliana, Wahyuning Wulandari dan Riyana Sukma Hastuti yang telah berjuang bersama dalam tawa, tekanan, dan lelahnya menyusun skripsi. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini.

6. Risky Anindya Nugraheni, terima kasih karena sudah bertahan sejauh ini.

Terima kasih telah bangkit setiap kali ingin menyerah.



KATA PENGANTAR

Puji syukur, Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada kita semua sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata satu (S1) di Program Studi Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta.

Adapun penyusunan skripsi ini digunakan sebagai bukti bahwa penyusun telah melaksanakan dan menyelesaikan penelitian Skripsi. Dalam proses penyusunan laporan ini penyusun mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu kami mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. M. Suyanto, M.M. (Rektor Universitas Amikom Yogyakarta).
2. Emha Taufiq Luthfi, S.T.,M.Kom., Ph.D (Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta)
3. Anggrismono S.E., M.Ec.Dev. Selaku Kepala Program Studi S1 Ekonomi Universitas Amikom Yogyakarta
4. Atika Fatimah S.E., M.Ec.Dev. Sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan memberikan pengarahan selama proses penulisan skripsi.

Yogyakarta, 23 Mei 2025

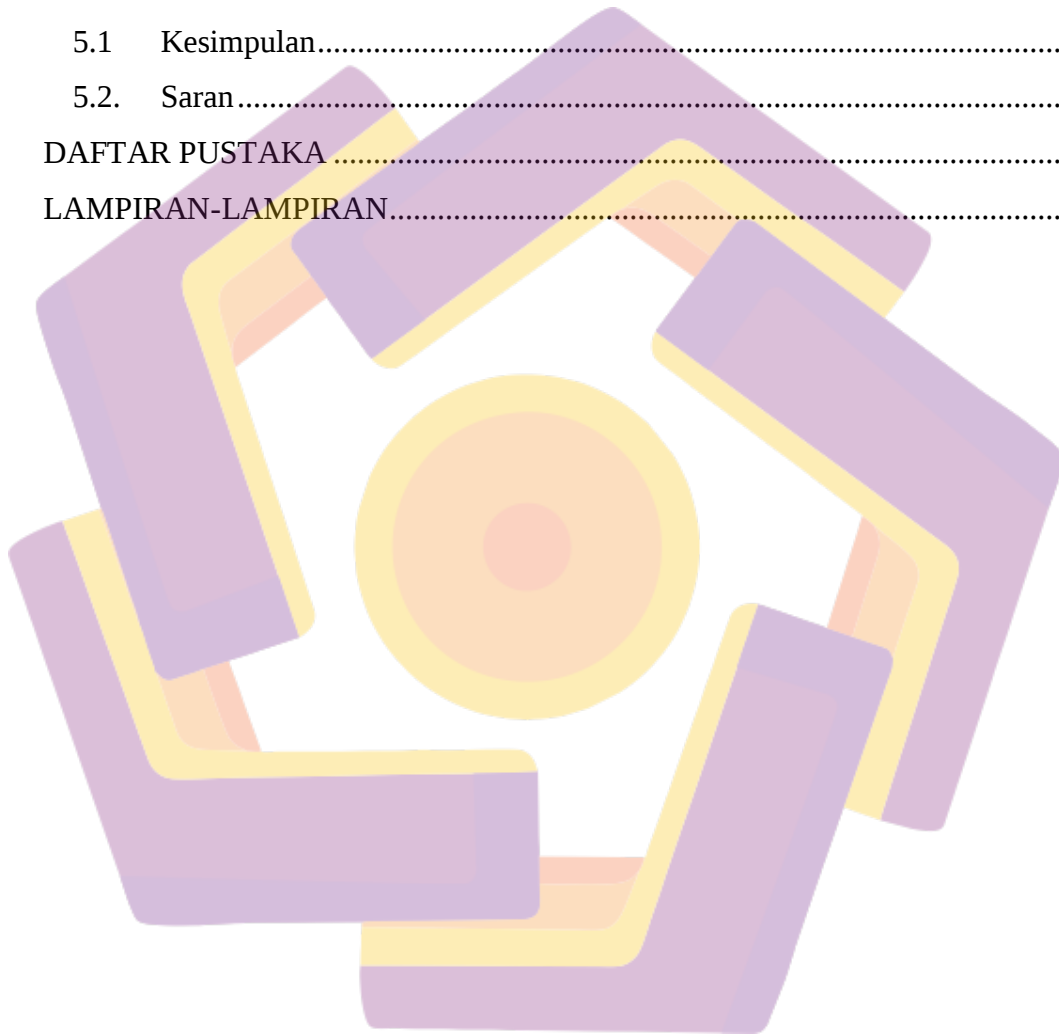
Risky Anindya Nugraheni

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
RINGKASAN	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Bab.....	10
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Sinyal (Signal Theory)	13
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Hypothesis</i> - EMH).....	15
2.1.3 Teori Struktur Modal (Capital Struckture Theory)	17
2.1.4 Teori <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	19
2.1.5 Teori Arbitrage Pricing Theory (APT)	21

2.2	Penelitian Terdahulu.....	22
2.3	Kerangka Pemikiran	25
2.3.1	Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham	26
2.3.2	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham .	26
2.3.3	Pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Harga Saham.....	27
2.3.4	Pengaruh Return on Assets (ROA) terhadap Harga Saham.....	27
2.3.5	Pengaruh Return on Equity (ROE) terhadap Harga Saham	28
2.4	Hipotesis	29
BAB III		31
METODE PENELITIAN		31
3.1	Objek Penelitian	31
3.2	Jenis dan Sumber Data	31
3.3	Definisi Operasional Variabel	33
3.4	Teknik Analisis Data	35
3.4.1	Uji pemilihan Model	35
3.4.2	Analisis Regresi Data Panel	38
3.4.3	Uji Hipotesis.....	39
3.4.4	Uji Asumsi Klasik	41
BAB IV		45
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Hasil Analisis.....	45
4.1.1	Uji Pemilihan Model.....	45
4.1.2	Analisis Regresi Data Panel	47
4.1.3	Uji Hipotesis.....	48
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	50
4.2	Pembahasan	53
4.2.1	Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Harga Saham	53
4.2.2	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham .	54

4.2.3	Pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Harga Saham.....	56
4.2.4	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham	59
4.2.5	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	61
BAB V.....		64
PENUTUP.....		64
5.1	Kesimpulan.....	64
5.2.	Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		1

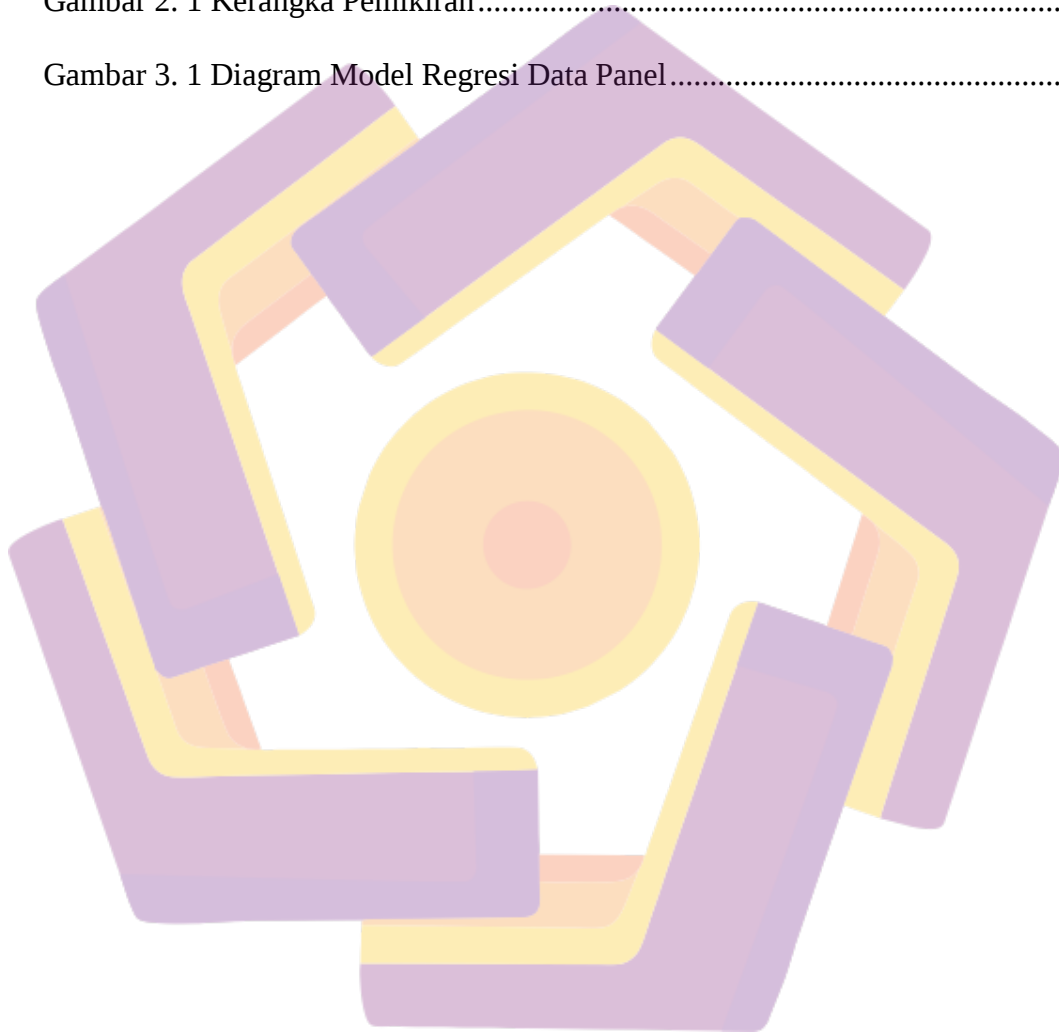


DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Website Resmi Bank.....	32
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 4. 1 Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 4. 2 Hasil Uji Hausman.....	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	47
Tabel 4. 4 Hasil uji t.....	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji F.....	50
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas (Jarque-Bera)	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>).....	52
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Nilai Harga Saham Bank Umum	3
Gambar 1. 2 Grafik Pergerakan LDR, CAR, BOPO, ROA dan ROE pada Bank Umum Tahun 2020-2024	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 3. 1 Diagram Model Regresi Data Panel.....	35



RINGKASAN

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh penurunan harga saham 10 perusahaan bank umum pada tahun 2021–2023. Penurunan ini menunjukkan bahwa industri perbankan sedang hati-hati di karenakan ketidakpastian dalam efisiensi keuangan, efisiensi operasional dan prospek pertumbuhan di masa depan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh LDR, CAR, BOPO, ROA dan ROE terhadap harga saham perusahaan perbankan selama tahun 2021-2023. Studi ini menggunakan metode regresi data panel. Hasilnya menunjukkan bahwa CAR, BOPO, ROA, dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sementara LDR tidak berpengaruh signifikan karena investor mungkin lebih memperhatikan faktor lain seperti profitabilitas dan efisiensi operasional dibandingkan hanya mempertimbangkan rasio LDR dalam menentukan harga saham.

Kata Kunci: LDR, CAR, BOPO, ROA, ROE, Harga Saham, Bank Umum

ABSTRACT

This study is motivated by the decline in stock prices of 10 commercial banks during the period 2021–2023. This decline indicates that the banking industry is acting cautiously due to uncertainties in financial efficiency, operational efficiency, and future growth prospects. The purpose of this research is to examine the effect of LDR, CAR, BOPO, ROA, and ROE on the stock prices of banking companies during 2021–2023. This study employs a panel data regression method. The results show that CAR, BOPO, ROA, and ROE have a significant effect on stock prices, while LDR does not have a significant effect, possibly because investors pay more attention to other factors such as profitability and operational efficiency rather than solely considering the LDR ratio in determining stock prices.

Keywords: LDR, CAR, BOPO, ROA, ROE, Stock Price, Commercial Banks