

**PENGARUH LDR, CAR, DAN NPL TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR  
DI BEI TAHUN 2011-2015  
(STUDI 10 BANK DENGAN HARGA SAHAM TERTINGGI)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Silvius Shofaroh**

**NIM : 43114120069**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2017**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Silvatus Shofaroh

NIM : 43114120069

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Silviatus Shofaroh  
NIM : 43114120069  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh LDR, CAR, dan NPL Terhadap Harga Saham Pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI tahun 2011-2015 (Studi 10 Bank Dengan Harga Saham Tertinggi)  
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan oleh,

Pembimbing,

Ketua Penguji,



(Luna Haningsih, SE, ME)

Tanggal : 18 Maret 2017



(Zulfitri, MP, MM)

Tanggal : 30 Maret 2017

Dekan

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA)

Tanggal : 18 Maret 2017



(Dudi Permana, MM., Ph.D)

Tanggal : 25/3/2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, memberikan kekuatan, kemampuan, kemudahan dan kesabaran kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi sebagai persyaratan untuk skripsi dengan judul **“PENGARUH LDR, CAR, DAN NPL TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015 (STUDI 10 BANK DENGAN HARGA SAHAM TERTINGGI)”**.

Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak yang telah membantu, membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

Penulis mengucapkan rasa terimakasih yang tidak terhingga, ditunjukkan kepada :

1. Ibu Luna Haningsih, SE, ME selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah membimbing dengan baik dan mengarahkan penyusunan skripsi ini.
2. Bapak rektor Dr. Ir. Arrisetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis pada masa perkuliahan.
6. Seluruh staff Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana
7. Pihak keluarga yaitu kedua orang tua dan kakak adik tercinta yang selalu memberikan doa serta dukungan moril ataupun materil selama ini.
8. Teman-teman penulis yaitu Prita, Fitri, Risa, Retno, Ingrid, Huda, Uud, dan rekan-rekan Siscomtech yang memberikan bantuan dan support pada penulis.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, semoga Allah memberikan ridho atas segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, baik dalam menyusun laporan atau di dalam penyajian. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun sebagai masukan dan pembelajaran, mudah-mudahan skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi pembacanya. Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih.

**Jakarta, Maret 2017**



**Silvius Shofaroh**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	3
C. Tujuan dan Manfaat Penulisan .....	4
1. Tujuan Penelitian .....	4
2. Manfaat Penulisan .....	4
D. Pembatasan Masalah .....	5
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>6</b>
A. Kajian Pustaka .....	6
1. Kinerja Keuangan.....	6
2. Pasar Modal .....	9
3. Saham .....	14
4. Bank .....	17
5. Analisis Rasio Keuangan .....	20
6. Penelitian Terdahulu .....	22
B. Rerangka Pemikiran .....	26
C. Hipotesis .....	26

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	29
B. Desain Penelitian .....	29
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	29
1. Variabel Dependen.....	30
2. Variabel Independen.....	30
D. Populasi dan Sampel .....	31
E. Teknik Pengumpulan Data .....	32
F. Metode Analisis.....	33
1. Analisis Deskriptif .....	33
2. Analisis Kelayakan Data .....	33
3. Analisis Regresi Data Panel .....	35
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	39
5. Analisis Model Persamaan Data Panel .....	41
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	 <b>46</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	46
B. Analisis Deskriptif .....	62
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioner) .....	64
1. Uji Stasioner Harga Saham .....	65
2. Uji Stasioner LDR .....	66
3. Uji Stasioner CAR .....	67
4. Uji Stasioner NPL.....	68
D. Analisis Regresi Data Panel .....	69
1. <i>Pooled Least Square</i> (PLS).....	69
2. <i>Fixed Effect</i> (FE) .....	70
3. <i>Random Effect</i> (RE) .....	72
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	73
1. Uji Chow .....	73
2. Uji Hausman .....	75

F. Uji Hipotesis .....	76
1. Uji F .....	76
2. Uji T.....	76
1. Uji T Pengaruh LDR Terhadap Harga Saham .....	77
2. Uji T Pengaruh CAR Terhadap Harga Saham .....	80
3. Uji T Pengaruh NPL Terhadap Harga Saham.....	81
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>84</b>
A. Simpulan .....	84
B. Saran .....	85

DAFTAR PUSTAKA  
LAMPIRAN





## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Kinerja Perbankan tahun 2014 .....	2
2.1	Data Penelitian Terdahulu.....	23
3.1	Skala Pengukuran .....	30
3.2	Hasil Penentuan Sampel .....	31
3.3	Daftar Sampel Perbankan dengan Harga Saham Tertinggi.....	32
4.1	Descriptive Statistic .....	62
4.2	Unit Roof Test Harga Saham .....	65
4.3	Unit Roof Test LDR .....	66
4.4	Unit Roof Test CAR .....	67
4.5	Unit Roof Test NPL.....	68
4.6	Pooled Least Square .....	66
4.7	Fixed Effect.. .....	70
4.8	Random Effect.....	72
4.9	Uji Chow .....	74
4.10	Uji Hausman .....	75
4.11	Uji F. ....	76
4.12	Uji T Pengaruh LDR terhadap harga saham .....	79
4.13	Uji T Pengaruh CAR terhadap harga saham .....	80
4.14	Uji T Pengaruh NPL terhadap harga saham .....	81

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Kinerja Keuangan .....	6
2.2	Aliran dana dan efek pasar modal .....	11
2.3	Fungsi Utama Bank .....	18
2.4	Rerangka Pemikiran .....	26



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>No.</b>	<b>Keterangan</b>
1.	Daftar Bank Dengan Harga Saham Tertinggi 2011-2015
2.	Daftar Harga Saham 2015
3.	Daftar Harga Saham 2014
4.	Daftar Harga Saham 2013
5.	Daftar Harga Saham 2012
6.	Daftar Harga Saham 2011

