

**PENGARUH RASIO CAMEL DAN UKURAN BANK SEBAGAI
PENILAIAN TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2020)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat

Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi



Diajukan Oleh:

Wina Eka Putri

1801120516.P

**Fakultas Ekonomi
Universitas Tridinanti
Palembang
2021**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : WINA EKA PUTRI
Nomor Pokok : 1801120516.P
Jurusan/ Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata 1 (S.1)
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio CAMEL Dan Ukuran Bank Sebagai
Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga
Saham Perusahaan Perbankan (Studi Empiris Pada
Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Pembimbing :

Tanggal 22-10-2021 Pembimbing I :


Meti Zuliyana, S.E., M.Si, Ak., CA
NIDN : 0205056701

Tanggal 22-10-2021 Pembimbing II :


Rifani Akbar S, S.E., MM., M.Ak., Ak., CA
NIDN : 0231058801



Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Prodi Akuntansi



Dr. Msy. Mildal, SE, M.Si, AK, CA, CSRS
NIDN : 0205026401


Meti Zuliyana, SE., M.Si, Ak., CA
NIDN. 0205056701

**UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : WINA EKA PUTRI
Nomor Pokok/ NPM : 1801120516.P
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio CAMEL Dan Ukuran Bank
Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank
Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan
(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode
2016-2020)

Penguji Skripsi :

Tanggal 22-10-2021 Ketua Penguji :


Meti Zuliyana, SE., M.Si, Ak., CA
NIDN. 0205056701

Tanggal 22-10-2021 Penguji I :


Rifani Akbar S, S.E., MM., M.Ak., Ak., CA
NIDN : 0231058801

Tanggal 22-10-2021 Penguji II :


Febransyah, S.E., M.M
NIDN : 0203026601



Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Prodi Akuntansi



Dr. Msy. Mikal, SE, M.Si, AK. CA, CSRS

NIDN : 0205026401

Tanggal.....


Meti Zuliyana, SE., M.Si, Ak., CA

NIDN. 0205056701

Tanggal.....

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wina Eka Putri
Nomor Pokok : 1801120516.P
Jurusan / Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : S1 (Strata 1)
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio CAMEL dan Ukuran Bank sebagai
Penilaian Tingkat Kesehatan Bank terhadap Harga Saham
Perusahaan Perbankan (Studi empiris pada perusahaan
perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode
2016-2020)

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan konsekuensinya.

Palembang, Oktober 2021

Penulis,

A yellow postage stamp with a value of 10,000 Rupiah. It features the Garuda Pancasila emblem and the word 'METRAL'. A black ink signature is written over the stamp. The serial number 'A55E1AJX41598850' is visible at the bottom.

Wina Eka Putri

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

**“ALLAH TIDAK MEMBEBANI SESEORANG MELAINKAN
SESUAI DENGAN KESANGGUPANNYA”**

(Qs.Al- Baqarah: 286)

Kupersembahkan Kepada:

- **Bapak dan Ibunda tercinta**
- **Adikku tersayang**
- **Teman-Teman Seperjuangan**
- **Almamaterku**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan Tuhan yang Maha Esa karena atas berkat rahmat dan karunia-Nya juga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: Pengaruh Rasio Camel Dan Ukuran Bank Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020).

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kelemahan dan kekurangan dalam penyajiannya yang tak lain disebabkan oleh terbatasnya kemampuan yang penulis miliki. Namun dengan adanya bantuan, bimbingan, petunjuk dan nasehat-nasehat yang tak ternilai harganya dari semua pihak baik secara langsung maupun tidak langsung akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan sesuai dengan maupun tidak langsung akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan sesuai dengan jadwal yang telah direncanakan. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Ir. Hj. Manisah, MP selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, SE.,M.Si, Ak, CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang
3. Ibu Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran dalam penulisan skripsi ini.
4. Bapak Rifani Akbar Sulbahri, SE., MM., M.Ak.,Ak.,CA selaku Dosen

Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, dan saran dalam penulisan skripsi ini.

5. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Staf fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang yang telah memberikan bekal ilmu selama masa studi.
6. Orang tua tercinta dan adikku tersayang yang selalu memberi semangat dan dukungan serta doa terbaik untuk penulis
7. Sahabat dan teman-teman seperjuangan Jurusan Akuntansi
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Atas segala bantuan yang telah diberikan penulis mengucapkan terima kasih.

Palembang, Oktober 2021

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
RIWAYAT HIDUP	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Kajian Teoritis	10
2.1.1 Signalling Teori	10
2.1.2 Definisi, Fungsi dan Jenis-Jenis Bank	11
2.1.3 Kesehatan Bank	12
2.2 Analisis Rasio CAMEL	13
2.2.1 Capital Adequacy Ratio (CAR)	13
2.2.2 Return on Risk Asset (RORA).....	15
2.2.3 Net Profit Margin (NPM)	15

2.2.4 Return on Asset (ROA).....	16
2.2.5 Loan to Deposit Ratio (LDR)	18
2.2.6 Ukuran Bank	19
2.3 Saham	20
2.3.1 Perubahan Harga Saham	20
2.4 Penelitian Terdahulu.....	21
2.5 Kerangka Berpikir	26
2.6 Hipotesis Penelitian.....	30
2.6.1Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap Harga Saham	30
2.6.2 Pengaruh <i>Return On Risk Asset</i> (RORA) Terhadap Harga Saham.....	32
2.6.3 Pengaruh Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham.....	33
2.6.4 Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham.....	35
2.6.5 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Terhadap Harga Saham	36
2.6.6 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Tempat dan Waktu	39
3.1.1 Tempat Penelitian	39
3.1.2 Waktu Penelitian.....	39
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	39
3.2.1 Sumber Data	39
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data.....	40
3.3 Populasi dan Sampel.....	41
3.3.1 Populasi.....	41
3.3.2 Sampel	42
3.4 Rancangan Penelitian	43
3.5 Variabel dan Defenisi Operasional.....	44
3.6 Teknik Analisis Data	46
3.6.1 Statistik Deskriptif	47
3.6.2 Uji Normalitas.....	47
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.3.1 Uji Multikolinieritas.....	47

3.6.3.2 Uji Linieritas.....	48
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	48
3.6.3.4 Uji Autokorelasi.....	48
3.6.4 Analisis Regresi Berganda.....	49
3.6.5 Koefisien Determinan.....	50
3.6.6 Hipotesis	51
3.6.6.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	51
3.6.6.2 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI)	53
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	55
4.1.2.1 Visi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	55
4.1.2.2 Misi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	55
4.1.3 Struktur Organisasi	55
4.2 Statistik Deskriptif.....	65
4.3 Uji Normalitas	68
4.4 Uji Asumsi Klasik	69
4.4.1 Uji Multikolinearitas.....	69
4.4.2 Uji Linieritas	71
4.4.3 Uji Heterokedastisitas	72
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	73
4.5 Regresi Linier Berganda.....	74
4.6 Hasil Pengujian Hipotesis.....	76
4.6.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	76
4.6.2 Uji Statistik (F)	77
4.6.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	78
4.7 Pembahasan	81
4.7.1 Pengaruh rasio camel dan ukuran bank penilaian tingkat kesehatan bank secara simultan terhadap Harga Saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	81

4.7.2 Pengaruh rasio camel dan ukuran bank penilaian tingkat kesehatan bank secara parsial terhadap Harga Saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	87
5.1 Kesimpulan.....	87
5.2 Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA.....	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tingkat Capital Adequacy Ratio (CAR)	14
Tabel 2.2 Tingkat Return On Risked Asset (RORA).....	15
Tabel 2.3 Tingkat Return On Asset (ROA)	17
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3.1 Tabel Populasi.....	41
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Perbankan Tahun 2016-2020	43
Tabel 3.3 Variabel dan Definisi Operasional	45
Tabel 4.1 Hasil Statistik deskriptif.....	66
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	69
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Linearitas dengan Lagrange Multiplier	71
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4.6 Regresi Linier Berganda	76
Tabel 4.7 Koefisien Determinan (R ²).....	77
Tabel 4.8 Uji Statistik (Uji F)	77
Tabel 4.9 Uji Signifikansi Residual (Uji t)	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	29
Gambar 4.1 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI)	57
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Penelitian

Lampiran 2 : Output SPSS

Lampiran 3 : Tabel F

Lampiran 4 : Tabel t

ABSTRAK

Wina Eka Putri. Pengaruh Rasio Camel Dan Ukuran Bank Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). (dibawah bimbingan Ibu Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak, CA dan Bapak Rifani Akbar Sulbahri, SE., MM., M.Ak.,Ak.,CA).

Penelitian ini membahas tentang pengaruh rasio camel dan ukuran bank sebagai penilaian tingkat kesehatan bank terhadap Harga Saham perusahaan perbankan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia baik secara simultan dan parsial. Sampel dalam penelitian ini adalah 9 Perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2020.

Dari hasil penelitian terdapat nilai F hitung = 13,305 > F tabel = 2.34 artinya berpengaruh dan diketahui bahwa nilai probabilitas (Sig) 0,000 yang lebih kecil dibandingkan tingkat signifikansi yaitu 0,05 artinya signifikan, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (X1), *Return On Risked Assets* (X2), *Net Profit Margin* (X3), *Return On Asset* (X4), *Loan to Deposit Ratio* (X5), dan Ukuran Bank (X6) secara simultan berpengaruh terhadap Harga Saham. Hasil penelitian ini terdapat secara parsial terdapat pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (X1) positif signifikan terhadap harga saham (Y) diketahui bahwa nilai t hitung = 2.100 > t table = 2.022. Tidak ada pengaruh *Return On Risked Asset* (X2) terhadap Harga Saham diketahui bahwa nilai t hitung = 0,840 < t table = 2.022 dan Tidak ada pengaruh *Net Profit Margin* (X3) terhadap harga saham (Y) diketahui bahwa nilai t hitung = 0,260 < t table = 2.022. Terdapat pengaruh *Return On Assets* (X4) positif signifikan terhadap harga saham (Y) diketahui bahwa nilai t hitung = 2,670 > t table = 2.022. Tidak ada pengaruh *Loan To Deposit ratio* (X5) signifikan terhadap harga saham (Y) diketahui bahwa nilai t hitung = - 1,693 < t table = 2.022. Terdapat pengaruh Ukuran Bank (X6) negatif signifikan terhadap harga saham (Y) diketahui bahwa nilai t hitung = - 5,073 < t table = 2.022 pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia. Nilai Koefisien Determinan (R square) sebesar 0,627 atau 62,7 %. Hal ini menunjukkan bahwa harga saham (Y) dapat dijelaskan variabel *Capital Adequacy Ratio* (X1), *Return On Risked Asset* (X2), *Net Profit Margin* (X3), *Return On Assets* (X4), *Loan to Deposit Ratio* (X5), dan Ukuran Bank (X6) sebesar 62,7%. Sedangkan sisanya 37,3 % dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini atau factor-faktor lain di luar model penelitian. Disarankan untuk peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel-variabel lain dan tidak hanya sebatas *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Risked Asset*, *Net Profit Margin*, *Return On Asset*, *Loan to Deposit Ratio* dan Ukuran bank yang mempengaruhi harga saham seperti BOPO (Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional), *Net Interest Margin*, *Non Performing Loan* dan lain-lain.

Kata Kunci : *Capital Adequacy Ratio*, *Return On Risked Asset*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Loan to Deposit Ratio*, dan Ukuran Bank.

ABSTRACT

Wina Eka Putri. The Influence of Camel Ratio and Bank Size as an Assessment of Bank Soundness Level on Stock Prices of Banking Companies (Empirical Study on Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2020 Period). (under the guidance of Mrs. Meti Zulyana, SE., M.Si., Ak, CA and Mr. Rifani Akbar Sulbahri, SE., MM., M.Ak., Ak., CA).

This study discusses the effect of the camel ratio and bank size as an assessment of the soundness of the bank on the stock price of banking companies in banking companies listed on the Indonesian stock exchange both simultaneously and partially. The sample in this study were 9 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020.

From the results of the study, there is a calculated F value = 13.305 > F table = 2.34 which means that it is influential and it is known that the probability value (Sig) 0.000 is smaller than the significance level of 0.05 which means it is significant, so it can be concluded that the variable Capital Adequacy Ratio (X_1), Return On Risked Assets (X_2), Net Profit Margin (X_3), Return On Assets (X_4), Loan to Deposit Ratio (X_5), and Bank Size (X_6) simultaneously affect stock prices. The results of this study show that partially there is a significant positive effect of Capital Adequacy Ratio (X_1) on stock prices (Y). It is known that the value of t count = 2.100 > t table = 2.014. There is no effect of Return On Risked Asset (X_2) on stock prices, it is known that the value of t count = 0.840 < t table = 2.014 and there is no effect of Net Profit Margin (X_3) on stock prices (Y) it is known that the value of t count = 0.260 < t table = 2.014. There is a significant positive effect of Return On Assets (X_4) on stock prices (Y), it is known that the value of t count = 2.670 > t table = 2.014. There is no significant effect of Loan To Deposit ratio (X_5) on stock prices (Y) it is known that the value of t count = - 1.693 < t table = 2.014. There is a significant negative effect of Bank Size (X_6) on stock prices (Y) it is known that the t value count = - 5,073 < t table = 2,014 in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The coefficient of determinant (R square) is 0.627 or 62.7%. This shows that the stock price (Y) can be explained by the variables Capital Adequacy Ratio (X_1), Return On Risked Assets (X_2), Net Profit Margin (X_3), Return On Assets (X_4), Loan to Deposit Ratio (X_5), and Bank size (X_6) is 62.7%. While the remaining 37.3% is explained by other variables not explained in this study or other factors outside the research model. It is recommended for further researchers to add other variables and not only limited to Capital Adequacy Ratio, Return On Risked Assets, Net Profit Margin, Return On Assets, Loan to Deposit Ratio and bank size that affect stock prices such as BOPO (Operating Expenses to Operating Income).), Net Interest Margin, Non Performing Loan and others.

Keywords: Capital Adequacy Ratio, Return On Risked Assets, Net Profit Margin, Return On Assets, Loan to Deposit Ratio, and Bank Size.

RIWAYAT HIDUP

Wina Eka Putri, dilahirkan di Palembang pada tanggal 21 Mei 1995, anak pertama dari dua bersaudara dari pasangan Bapak Nasrul dan Ibu Wilsa Mutia.

Sekolah Dasar (SD) diselesaikan pada tahun 2007 di SD Negeri 118 Palembang, Sekolah Menengah Pertama (SMP) diselesaikan pada tahun 2010 di SMP Negeri 14 Palembang, selanjutnya menyelesaikan Sekolah Menengah Atas (SMA) pada tahun 2013 di SMA Negeri 14 Palembang Jurusan Ilmu Pengetahuan Alam (IPA). Pada tahun 2016 menyelesaikan Diploma III (D3) Jurusan Perbankan Syariah di Universitas Islam Negeri (UIN) Palembang. selanjutnya pada tahun 2018 masuk Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Strata 1 (S1) Universitas Tridianti Palembang. Sekarang Bekerja sebagai Pegawai BUMN.

Palembang, Oktober 2021

Penulis

BAB I

PENDAHULUAN

I.I Latar Belakang

Bank mempunyai fungsi dan peranan penting dalam perekonomian nasional. Kegiatan perbankan terus berkembang seiring dengan perkembangan masyarakat, dimana bank tidak lagi sekedar sebagai tempat menukar atau tempat menyimpan dan meminjam uang. Akhirnya keberadaan bank sangat mempengaruhi perkembangan ekonomi masyarakat di tingkat negara, bahkan sampai tingkat internasional.

Pemerintah telah memerintahkan pada bank untuk menjaga kesehatan Bank sesuai dengan UU No.10 Tahun 1998 tentang perubahan atas UU No. 7 Tahun 1992 tentang perbankan, pembinaan dan pengawasan bank yang dilakukan oleh Bank Indonesia. Undang-undang tersebut lebih lanjut menetapkan bahwa bank wajib memelihara tingkat kesehatan sesuai dengan ketentuan kecukupan modal, kualitas aktiva, kualitas manajemen, likuiditas, rentabilitas, solvabilitas, dan aspek lainnya yang berhubungan dengan usaha bank, dan wajib melakukan kegiatan usaha sesuai dengan prinsip kehati-hatian.

Kinerja keuangan perusahaan perbankan dapat dinilai dengan menggunakan pendekatan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan ini berfungsi sebagai ukuran dalam menganalisis laporan keuangan suatu perusahaan. Rasio keuangan yang digunakan untuk menilai kinerja perusahaan perbankan umumnya menggunakan metode CAMELS (*Capital, Assets, Management, Earnings, Liquidity, dan Sensitivity to market risk*), yang mengacu pada Surat Edaran Bank

Indonesia No.6/23/DPNP tanggal 31 Mei 2004 tentang Tata Cara Penilaian Kesehatan Bank dan Peraturan BI No. 6/10/PBI/2004 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.

Harga saham (*stock price*) merupakan nilai sekarang (*present value*) dari penghasilan-penghasilan yang akan diterima oleh pemodal di masa yang akan datang (Husnan, 2009). Harga saham suatu perusahaan selalu mengalami pergerakan naik atau turun. Pergerakan pada harga saham inilah yang dapat memberikan keuntungan bagi para investor.

Ada beberapa faktor yang dapat berpengaruh terhadap harga saham Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham, yaitu Rasio CAR, Rasio RORA, Rasio NPM, Rasio ROA, Rasio LDR dan Ukuran Bank.

Rasio Capital Adequacy Ratio (CAR) adalah rasio yang memperlihatkan seberapa jauh seluruh aktiva bank yang mengandung resiko (kredit, penyertaan, surat berharga, tagihan pada bank lain) ikut dibiayai dari dana modal sendiri bank di samping memperoleh dana-dana dari sumber-sumber di luar bank, seperti dana masyarakat, pinjaman (utang), dan lain-lain (Dendawijaya, 2016).

Return On Risk Asset (RORA) merupakan rasio antara operating income dengan total loans dan investasi. Rasio ini berfungsi untuk mengukur kemampuan bank dalam mengoptimalkan aktiva yang dimilikinya untuk memperoleh laba.

Ratio on Asset (ROA), adalah rasio yang menggambarkan kemampuan bank dalam mengelola dana yang diinvestasikan dalam keseluruhan aktiva yang menghasilkan keuntungan. ROA adalah gambaran produktifitas bank dalam mengelola dana sehingga menghasilkan keuntungan (Muhammad, 2015).

Net profit margin (NPM) merupakan rasio keuangan yang mengukur kemampuan bank dalam menghasilkan net income dari kegiatan operasional pokok bank. *Net Income* (keuntungan bersih) dari perusahaan di sini merupakan keuntungan yang siap dibagikan menjadi deviden dan laba yang ditahan. Pembagian deviden sangat berkaitan dengan investor menempatkan dananya di perusahaan, karena keuntungan dari melakukan kegiatan di pasar modal salah satunya adalah investor memperoleh deviden dari perusahaan.

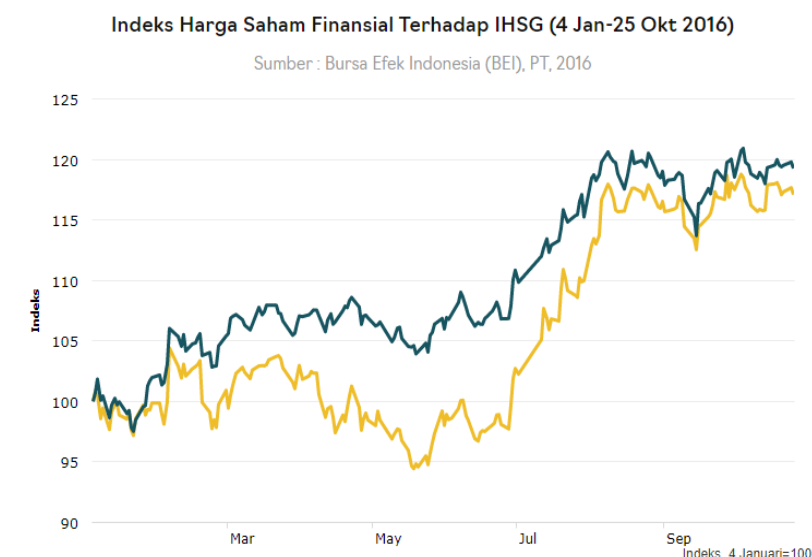
Loan to deposit ratio (LDR) adalah rasio antara seluruh jumlah kredit yang diberikan bank dengan dana yang diterima oleh bank. Loan to deposit ratio menyatakan seberapa jauh kemampuan bank dalam membayar kembali penarikan dana yang dilakukan deposan dengan mengandalkan kredit yang diberikan sebagai sumber likuiditasnya (Dendawijaya, 2018).

Ukuran perusahaan adalah suatu skala, dimana dapat diklasifikasikan besar kecilnya perusahaan menurut berbagai cara, antara lain: total aktiva, log size, nilai pasar saham, dan lain-lain (Risty, 2016).

Menurut Amanda dan Wahyu (2015) saham perbankan merupakan saham yang paling diminati dan pernah dikabarkan mengungguli pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), meskipun pada pertengahan tahun 1997 dan pada krisis keuangan global tahun 2008 yang lalu sektor perbankan sempat jatuh dan mengalami penurunan kinerja. Seiring berjalannya waktu, sektor perbankan mampu membuktikan eksistensinya dalam kinerja dan pencapaian hasil yang cukup baik sehingga investor tertarik kembali membeli sahamnya. Bahkan beberapa saham perbankan yang go public di BEI termasuk dalam kategori saham

paling aktif dalam Indeks LQ 45. Selain itu, perusahaan perbankan semakin aktif dalam perdagangan saham dilihat dari peningkatan jumlah bank yang tercatat di BEI. Hal ini akan mendorong investor untuk semakin selektif dan lebih berhati-hati dalam mengambil keputusan berinvestasi saham di sektor perbankan.

Harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI mengalami fluktuasi. Menurut Darmadji dan Fakhruddin (2018), fluktuasi harga saham terjadi karena adanya permintaan dan penawaran yang berbeda-beda atas saham tersebut. Permintaan dan penawaran tersebut terjadi karena adanya banyak faktor, baik yang sifatnya internal seperti kinerja perusahaan dan industri dimana perusahaan tersebut bergerak maupun faktor yang sifatnya eksternal seperti tingkat suku bunga, inflasi, nilai tukar dan faktor-faktor non ekonomi seperti kondisi sosial dan politik, dan faktor lainnya. Analisis saham secara akurat dapat membantu investor memperoleh keuntungan wajar sekaligus meminimalkan risiko.



Pergerakan harga saham finansial sepanjang 2016 berada di bawah indeks harga saham gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia seperti terlihat pada grafik di bawah. Periode 4 Januari-25 Oktober 2016, harga-harga saham finansial hanya naik 16,9 persen sementara IHSG sebesar berhasil menguat 19,31 persen. Perhitungan indeks, 4 Januari 2016=100.

Indeks finansial yang didominasi oleh saham perbankan pergerakannya agak tertahan dan kalah dari IHSG karena para investor pesimis terhadap kinerja emiten perbankan sepanjang 2016 bakal mengalami perlambatan. Turunnya suku bunga, melambatnya kredit serta meningkatnya kredit bermasalah membuat para pemodal sangat hati-hati mengoleksi saham perbankan.

Kekhawatiran investor terbukti. Laba emiten perbankan dengan kapitalisasi besar seperti Bank Mandiri (BMRI) hingga triwulan III 2016 turun 17,62 persen dibandingkan periode yang sama 2015. Periode Januari-September 2016, Bank BRI hanya mencatat pertumbuhan laba 2,9 persen dari periode yang sama tahun sebelumnya.

Penelitian ini mengacu kepada penelitian yang dilakukan oleh Bestari (2013) yaitu “pengaruh rasio camel dan ukuran bank terhadap prediksi kondisi bermasalah pada sektor perbankan”. Penelitian ini menggunakan rasio CAMEL yang dimana dibutuhkan alat untuk mengukur kesehatan Bank. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan Abdullah dan Suryanto (2015) yaitu tentang Analisis Pengaruh Rasio Camel Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta yang menyatakan bahwa rasio camel berpengaruh positif dan signifikan

terhadap harga saham. Penelitian yang dilakukan pada Takarini dan Putra (2010) menyatakan bahwa rasio camel berpengaruh terhadap perubahan harga saham. Akan tetapi juga terdapat penelitian terdahulu yang menyatakan bahwa tidak selamanya rasio camel berpengaruh terhadap harga saham seperti penelitian yang dilakukan oleh Yanti (2019) bahwa rasio camel tidak berpengaruh terhadap tingkat kesehatan bank. Pada penelitian Rapina dan Indrijaya (2011) menyatakan bahwa rasio camel tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. dan pada penelitian Nasser dan Djaddang (2015) bahwa rasio camel tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui seberapa besar kinerja keuangan perbankan mempengaruhi pergerakan harga saham perbankan yang terdaftar di BEI. Dalam penelitian ini kinerja keuangan akan di ukur dengan rasio Camel. Rasio Camel digunakan untuk mengukur tingkat kesehatan Bank dan kinerja Bank. Rasio Camel terdiri dari Capital, Assets, Management, Earnings dan Liquidity. Semua aspek dalam Camel dalam penelitian ini akan di proksikan dengan rasio CAR (Capital Adequacy Ratio), RORA (Return On Risk Asset), NPM (Net Profit Margin), ROA (Return On Asset) dan LDR (Loan to Deposits Ratio). Secara teori jika CAR, RORA, NPM, ROA meningkat dan LDR menurun maka harga saham bank yang bersangkutan harusnya mengalami kenaikan. Hal ini disebabkan karena bank memiliki modal yang cukup untuk melakukan kegiatan usahanya dan cukup pula untuk menanggung resiko yang mungkin akan timbul. Bank juga mampu mengelola aktiva beresiko untuk memperoleh laba sehingga akan meningkatkan keamanan dalam berinvestasi, dan dengan profitabilitas yang

tinggi menjadi jaminan bagi investor bahwa bank tersebut sukses dalam menghasilkan laba. Dan LDR yang rendah mengindikasikan tingginya likuiditas bank sehingga kepercayaan masyarakat terhadap bank juga tinggi yang akhirnya mempengaruhi keputusan investor dalam berinvestasi. Berdasarkan uraian tersebut, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan mengambil judul **“Pengaruh Rasio Camel Dan Ukuran Bank Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang di uraikan di atas, maka yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Berapa besar pengaruh Rasio CAMEL dan Ukuran Bank berpengaruh secara parsial terhadap harga saham perusahaan perbankan (studi empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020) ?
2. Berapa besar pengaruh Rasio CAMEL dan Ukuran Bank berpengaruh secara simultan terhadap harga saham perusahaan perbankan (studi empiris pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020) ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian yaitu :

1. Untuk mengetahui dan menganalisa Rasio CAMEL dan Ukuran Bank berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2016-2020.
2. Untuk mengetahui dan menganalisa Rasio CAMEL dan Ukuran Bank berpengaruh secara simultan terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2016-2020.

1.4 Manfaat Penelitian

Dengan melakukan penelitian ini, harapan peneliti dapat memberikan manfaat bukan hanya bagi pribadi peneliti, tetapi juga dapat bermanfaat, khususnya bagi lingkungan Universitas Tridianti dan masyarakat luas pada umumnya. Adapun manfaat penelitian yang peneliti harapkan adalah :

1. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan dan pertimbangan mengenai determinan atau faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi Harga Saham.

2. Bagi Penulis

Dapat menambah wawasan dan pengetahuan dalam penerapan ilmu ekonomi di bidang Akuntansi Keuangan khususnya dalam menilai Harga Saham.

3. Bagi Penelitian lain

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi tambahan, menambah ilmu pengetahuan, serta dapat menjadi acuan atau kajian bagi penulisan dimasa yang akan datang.

4. Bagi Universitas

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah bacaan serta dapat digunakan sebagai informasi bagi peneliti lain dalam melakukan penelitian lebih lanjut.

Daftar Pustaka

- Abdullah, Suryanto. 2016. Analisis Pengaruh Rasio-Rasio CAMEL Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Jurnal Studi Manajemen & Organisasi. Volume 1, Nomor 2.
- Adam, Muhammad. (2015). Manajemen Pemasaran Jasa, Bandung: Alfabeta.
- Agung, Anak Agung Gede. 2014. Metodologi Penelitian Pendidikan. Malang: Aditya Media Publishing
- Agung. (2017). Pengembangan Model Peningkatan Profesionalisme Guru Berkelanjutan Pasca Sertifikasi Melalui Pendekatan Pengayaan Berbasis Teknologi Informasi. Jurnal Penelitian dan Pengembangan 5(3) 377-395.
- Amanda WBBA dan wahyu Ario Pratomo. 2013. Analisis Fundamental dan resiko Sistematis terhadap Harga saham Perbankan yang terdaptar pada Indeks LQ45. Medan: Jurnal Ekonomi dan keuangan Vol.1, No.3, februari, P.205-219.
- Amos Neolaka (2016).Metode Penelitian dan Statistik. Bandung.Remaja Rosdakarya.
- Ardiani, Anita, (2017), Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Jakarta (BEJ), Skripsi, UNNES, Semarang
- Azwar. Widjaja. (2019). Perencanaan Sebagai Fungsi Manajemen. Jakarta: Penerbit PT. Rineka Cipta.
- Bambang Supomo dan Nur Indriantoro, 2002, Metodologi Penelitian Bisnis, Cetakan Kedua, Yogyakarta; Penerbit BFEE UGM.
- Bestari, Winda Ayu. 2013. Penerimaan Masa Lalu Terhadap Insomnia Pada Lansia. Malang: Fakultas Psikologi Universitas Muhammadiyah Malang.
- Budisantoso, T dan Triandaru, S. 2006, Bank dan Lembaga Keuangan Lain, Salemba Empat: Jakarta.
- Darmadji, T dan Fakhrudin. 2006. Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab. Jakarta: Salemba Empat.
- Dendawijaya, Lukman. (2009). Manajemen Perbankan. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Dendawijaya, Lukman. 2003. Manajemen Perbankan. Jakarta : Ghalia Indonesia.

- Eddy Purnomo. 2007. Gerak Dasar Atletik. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Eriyanto. 2007. Teknik Sampling: Analisis Opini Publik. LKIS, Yogyakarta.
- Ghozali, Imam. 2016. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan ke VIII. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Husnan, S. (2019). Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Jogiyanto, Hartono, 2005. Analisis & Desain Sistem Informasi Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktek Aplikasi Bisnis. Andi Yogyakarta.
- Jogiyanto. (2018). Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Ketiga, BPFE. Yogyakarta.
- Kasmir SE,MM. 2000. Manajemen Perbankan. PT.Raja Grafindo Persada : Jakarta
- Kasmir, 2003, Manajemen Perbankan. Jakarta: PT Rajawali Grafindo Persada.
- Kasmir, 2018, Manajemen Perbankan. Jakarta: PT Rajawali Grafindo Persada.
- Nasser, Etty dan Syahril Djaddang. (2005). Analisis Kinerja Bank Pemerintah dan Bank Swasta dengan Rasio CAMEL Terhadap Harga Saham. BULLETIN Penelitian, No.8.
- O.P. Simorangkir, 2004Pengantar Lembaga Keuangan Bank dan Non Bank,. Jakarta: Raja Grafindo
- Rapina, dkk. 2011. “Pengaruh Penerapan Sistem Administrasi Perpajakan Modern terhadap Kepatuhan Wajib Pajak”, Jurnal Riset Akuntansi, Vol III, Nomor 2. Jakarta
- Samsul, Mohamad. 2006. Pasar Modal dan Manajemen Portofolio. Jakarta: Erlangga.
- Suad Husnan, 2003, Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (keputusan Jangka Pendek), Edisi keempat, BPFE, Yogyakarta.
- Subalno. 2009. “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Kondisi Ekonomi Terhadap Return Saham (Study Kasus Pada Perusahaan Otomotif dan Komponen Yang Listed di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2007)”. Tesis. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Sugiyono. (2016). Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.

- Sugiyono. (2016). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. Bandung: PT Alfabet.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabeta, CV.
- Sulistiyowati. (2002). Metode Uji Cita Rasa Kopi. Materi Pelatihan Uji Cita Rasa Kopi : 19-21 Februari 2002. Pusat Penelitian Kopi dan Kakao Indonesia. Jember.
- Takarini, Nurjanti dan Ukki Hayudanto Putra. 2010. Dampak Tingkat Kesehatan Bank terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Go Public di Bursa Efek Indonesia (BEI), Jurnal Riset Ekonomi & Bisnis Vol. 10, No. 2 September 2010, ISSN: 1979-7117.
- Virta Riesdiana dan Hening Widi Oetomo. 2015. Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Farmasi. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen Volume 4, Nomor 4.
- Yani, Hendra., dan Emrinaldi. 2014. “analisis pengaruh rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap return saham pada perusahaan jasa konstruksi di bursa efek indonesia”. jurnal tepak manajemen bisnis, Vol. 6, No. 1 Januari 2014, hlm. 31-39.