

**PENGARUH TINGKAT KECUKUPAN MODAL, TINGKAT
LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA BANK SWASTA
NASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2020**



SKRIPSI

**Nama : Athala Rania Insyra
Nim : 212018384**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022**

SKRIPSI

PENGARUH TINGKAT KECUKUPAN MODAL, TINGKAT LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA BANK SWASTA NASIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2020

**Diajukan untuk Menyusun Skripsi Pada
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**



**Nama : Athala Rania Insyra
Nim : 212018384**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Athala Rania Insyra
Nim : 212018384
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun instansi lainnya.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2022



Athala Rania Insyra

**Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas,
Risiko Kredit Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham
Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020

Nama : Athala Rania Insyra

Nim : 212018384

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal, Februari 2022

Pembimbing I,



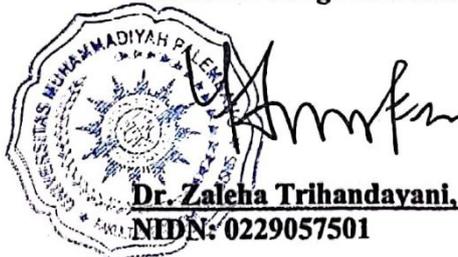
Hj. Belliwati Kosim, S.E., M.M
NIDN: 0217036101

Pembimbing II,



Ervita Safitri, S.E., M.Si
NIDN: 0225126801

**Mengetahui,
Dekan
u.b. Ketua Program Studi Manajemen**



Dr. Zaleha Trihandayani, S.E., M.Si
NIDN: 0229057501

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan." QS. Al-Insyirah Ayat 5-6

"Jangan berhenti, masih banyak yang harus dilakukan. Lihat foto orang tuamu. Jadilah kuat, berhenti menangis dan bertanggung jawab sekali lagi." Song Mino

Dengan Cinta dan Doa

Saya Persembahkan Skripsi ini Kepada:

- ❖ **Kedua orang tuaku tercinta**
- ❖ **Saudara-saudaraku tercinta**
- ❖ **Pembimbing skripsiku**
- ❖ **Teman-teman seperjuangan**
- ❖ **Almamater kebanggaanku**

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

PRAKATA

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Alhamdulillah segala puji dan syukur saya panjatkan atas ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020”. Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada kedua orang tua tercinta, Ayahku A. Gani Basir dan Ibuku Widya Listiani, saudara-saudaraku, keluarga besar dan sahabat seperjuangan karena telah memberikan dukungan moral maupun material, motivasi serta doa yang tiada henti-hentinya kalian lakukan untuk penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, bantuan, bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, S.E., M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Yudha Mahrom Darma Saputra, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Dr. Zaleha Trihandayani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak Mister Candra, S.Pd., M.Si selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Ibu Hj. Belliwati Kosim, S.E., M.M dan Ibu Ervita Safitri, S.E., M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah dengan sabar membimbing, mendidik dan memberikan arahan dan masukan yang amat berguna sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan nasehat kepada penulis selama belajar di Universitas Muhammadiyah Palembang. Serta seluruh Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membantu kelancaran administrasi.
7. Untuk kakak dan adik ku tercinta M. Genta Wiswara dan M. Hafis Maulana yang telah memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.

8. Sahabat seperjuangan yang telah banyak membantu serta memberikan sumbangsih pemikiran, semangat dalam memperlancar penulisan skripsi dan sudah menemani lebih kurang 4 tahun selama perkuliahan.
9. Teman-teman Kelas CM 2018 yang senantiasa menjadi teman kuliah yang berkesan dan memberikan dorongan satu sama lain serta kerja sama yang baik.
10. Rekan-rekan mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang Angkatan 2018.
11. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan semangat serta doanya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sampaikan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kesalahan dan kekurangan mengingat keterbatasan kemampuan dan ilmu pengetahuan. Oleh sebab itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca dan berbagai pihak yang sifatnya konstruktif demi kesempurnaan skripsi ini, atas perhatiannya saya ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Palembang, Februari 2022

Athala Rania Insyra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI	ix
HALAMAN DAFTAR TABEL	xii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xiii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS 13	
A. Kajian Pustaka	13
1. Landasan teori	13
2. Penelitian Sebelumnya	35
B. Kerangka Pemikiran	41
C. Hipotesis	41

BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Jenis Penelitian	43
1. Penelitian Deskriptif	43
2. Penelitian Asosiatif	43
3. Penelitian Komparatif	43
B. Lokasi Penelitian	44
C. Operasional Variabel	45
D. Populasi dan Sampel	46
1. Populasi	46
2. Sampel	46
E. Data yang Diperlukan	48
1. Data Primer	48
2. Data Sekunder	48
F. Metode Pengumpulan Data	48
1. Kuesioner	48
2. Wawancara	48
3. Observasi	48
4. Dokumentasi	48
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	49
1. Analisis Data	49
2. Teknik Analisis Data	50

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	62
A. Hasil Penelitian	62
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	62
2. Gambaran Umum Perusahaan	66
3. Analisis Data	79
a. Analisis Keuangan	79
b. Analisis Statistik	88
1) Uji Asumsi Klasik	88
2) Uji Regresi Linier Berganda	91
3) Uji Hipotesis	94
B. Pembahasan Hasil Penelitian	97
1. Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Return Saham	97
2. Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal terhadap Return Saham	99
3. Pengaruh Tingkat Likuiditas terhadap Return Saham	100
4. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Return Saham	101
5. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	104
A. Kesimpulan	104
B. Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	106
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Rata-rata Return Saham, <i>Capital Adequacy Ratio</i> , <i>Loan To Deposit Ratio</i> , <i>Non Performing Loan</i> dan <i>Return On Asset</i> Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020	6
Tabel II.1	Persamaan dan Perbedaan Penelitian dengan Penelitian Sebelumnya	40
Tabel III.1	Definisi Variabel dan Indikator Variabel	45
Tabel III.2	Jumlah Sampel Perusahaan Bank Swasta Nasional	47
Tabel III.3	Pengujian <i>Durbin-Watson</i>	53
Tabel IV.1	Return Saham Bank Swasta Nasional	79
Tabel IV.2	Tingkat Kecukupan Modal Bank Swasta Nasional	81
Tabel IV.3	Tingkat Likuiditas Bank Swasta Nasional	83
Tabel IV.4	Risiko Kredit Bank Swasta Nasional	85
Tabel IV.5	Profitabilitas Bank Swasta Nasional	87
Tabel IV.6	Hasil Uji Multikolinieritas	89
Tabel IV.7	Hasil Uji Autokorelasi	90
Tabel IV.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas	91
Tabel IV.9	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	91
Tabel IV.10	Hasil Uji F (Uji Bersama-sama)	94
Tabel IV.11	Hasil Uji t (Uji Parsial)	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Model Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar IV.1 Hasil Uji Normalitas	88

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Populasi dan Sampel
- Lampiran 2. Data Laporan Tahunan Return Saham, Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan To Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), dan Return On Asset (ROA)
- Lampiran 3. Hasil Pengolahan SPSS Versi 25
- Lampiran 4. Tabel DW
- Lampiran 5. Tabel F
- Lampiran 6. Tabel t
- Lampiran 7. Jadwal Penelitian
- Lampiran 8. Surat Keterangan Selesai Riset
- Lampiran 9. Aktivitas Bimbingan Skripsi
- Lampiran 10. Sertifikat SPSS
- Lampiran 11. Sertifikat Hafalan Surat-surat Pendek Al-Qur'an
- Lampiran 12. Sertifikat Aplikasi Komputer dalam Bisnis
- Lampiran 13. Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer
- Lampiran 14. Sertifikat BUMN Goes To Campus
- Lampiran 15. Plagiarism Checker
- Lampiran 16. Lembar Persetujuan Perbaikan Skripsi
- Lampiran 17. Biodata Penulis

ABSTRAK

Athala Rania Insyra / 212018384 / 2022 / Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Retrun Saham pada Bank Swasta Nasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Retrun Saham pada Bank Swasta Nasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini termasuk jenis penelitian asosiatif karena penulis ingin mengetahui pengaruh hubungan dua variabel atau lebih. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Perusahaan Bank Swasta Nasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020, kemudian di ambil sampel 21 perusahaan dengan metode *purposive sampling*, yaitu pengambilan sampel yang dilakukan berdasarkan pertimbangan tertentu yang disesuaikan dengan tujuan penelitian. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder sedangkan teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda yang menggunakan software spss versi 25. Pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t dengan taraf signifikan 5 %. Hasil pengujian secara bersama-sama (uji F) menunjukkan ada pengaruh signifikan antara Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Retrun Saham pada Bank Swasta Nasional yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil pengujian secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa dari 4 variabel independen terdapat hanya satu variabel yaitu Tingkat Kecukupan Modal berpengaruh signifikan terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sedangkan tiga variabel lain yaitu Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit, Profitabilitas dan Retrun Saham

ABSTRACT

Athala Rania Insyra / 212018384 / 2022 / The Effects of Capital Adequacy Level, Liquidity Level, Credit Risk and Profitability on Stock Returns of National Private Banks listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2016-2020 Period

This study aimed to determine the effects of capital adequacy level, liquidity level, credit risk and profitability on stock returns of national private banks listed on the Indonesia Stock Exchange. This research was associative because the writer wanted to know the effect of the relationship between two or more variables. The population in this study were all national private banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2020, then a sample of 21 companies was taken with a purposive sampling method, namely sampling based on certain considerations tailored to the research objectives. The data in this study were secondary data, while the data collection technique used the documentation method. The analysis technique was multiple linear regression analysis using SPSS software version 25, hypothesis testing used the F test and t test with a significant level of 5%. The joint test results (F test) showed that there was a significant effect between capital adequacy level, liquidity level, credit risk and profitability on stock returns of national private banks listed on the Indonesia Stock Exchange. The partial test results (t test) showed that from the 4 independent variables there was only one variable, namely capital adequacy level had a significant effect on stock returns of national private banks listed on the Indonesia Stock Exchange. While three other variables, namely liquidity level, credit risk and profitability had no significant effect on stock returns of national private banks listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: capital adequacy level, liquidity level, credit risk, profitability and stock returns

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perekonomian di Indonesia berkembang cukup pesat, tidak terlepas dari pasar modal yang menciptakan kesempatan bagi masyarakat untuk berpartisipasi dalam membantu perkembangan ekonomi yaitu dengan melakukan investasi. Orang yang melakukan investasi di pasar modal dinamakan investor. Pasar modal juga berperan penting sebagai tempat yang menjadi pertemuan antara perusahaan yang tengah menggalang dana dan investor yang ingin menyalurkan dana pada perusahaan tersebut. Investor memilih berinvestasi menggunakan saham dengan harapan agar memperoleh keuntungan dalam bentuk dividen yang dibagikan atau selisih dari harga beli dengan harga jual (capital gain). Perusahaan menawarkan sahamnya untuk dibeli masyarakat agar bisa mendapatkan lebih banyak modal dan juga ekuitas dari para investor.

Pasar modal Indonesia mulai mengalami perbaikan setelah sempat tertekan selama pandemi covid-19. Menurut data Otoritas Jasa Keuangan (OJK), perbaikan kinerja pasar modal Indonesia tercermin dari beberapa segmen di pasar modal yang mengalami perkembangan (economy. okezone.com, 2020). Salah satunya adalah pada sektor perbankan, kondisi pasar modal perbankan mengalami perbaikan. Menurut Otoritas Jasa Keuangan (OJK) kondisi industri perbankan tetap stabil pada saat pandemi Covid-19 yang

ditandai dengan memadainya permodalan dan likuiditas perbankan (wartaekonomi.co.id, 2020).

Jogiyanto (2014:263) return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Return saham dapat berupa return realisasi yang telah terjadi atau return ekspektasian yang belum terjadi tetapi diharapkan akan terjadi di masa yang akan datang. Wijesundera dalam (Almira & Wiagustini, 2020) investor benar-benar harus menyadari bahwa di samping akan memperoleh keuntungan tidak menutup kemungkinan mereka akan mengalami kerugian. Keuntungan atau kerugian yang dialami investor sangat dipengaruhi oleh kemampuan seorang investor dalam menganalisis keadaan harga saham.

Fatma (2020) investor akan mendapatkan dua keuntungan (return), yaitu dividen dan capital gain. Dividen merupakan bagian langsung dari laba bersih perusahaan yang dibagikan kepada pemegang saham. Sedangkan capital gain adalah keuntungan yang di dapat dari harga penjualan yang lebih tinggi dari harga pembelian, sebaliknya jika harga pembelian lebih tinggi dari harga penjualan maka akan mendapatkan kerugian yang disebut dengan capital loss. Hal ini dapat terjadi karena disebabkan oleh fluktuasi harga saham. Harga saham yang terbentuk ditentukan oleh pasar yaitu oleh penawaran dan permintaan saat ini, sehingga harga saham cenderung berfluktuasi. Diasumsikan bahwa penawaran dan permintaan dalam perdagangan saham selalu dilatarbelakangi oleh pertimbangan investor yang rasional, sehingga investor membutuhkan berbagai jenis informasi yang akurat sebagai bahan analisis untuk mengambil keputusan investasi di pasar modal.

Almira & Wiagustini (2020) konsep return adalah semakin tinggi tingkat return yang diharapkan maka semakin tinggi pula risiko yang akan diterima dan semakin rendah tingkat return yang diharapkan maka semakin rendah juga risiko yang diterima. Para investor sebelum melakukan investasi atau melakukan aktivitas pendanaan terhadap suatu perusahaan harus memperhatikan kinerja perusahaan karena tentunya investor hanya akan berinvestasi pada perusahaan yang memiliki tingkat pengelolaan usaha yang baik sehingga mendapatkan keuntungan untuk investor.

Mohamad Samsul (2018:210) faktor fundamental berkaitan dengan kinerja perusahaan yang mempengaruhi *return* saham terdiri atas faktor makroekonomi dan faktor mikroekonomi. Faktor makroekonomi merupakan faktor yang berada di luar perusahaan, tetapi mempunyai pengaruh terhadap kenaikan atau penurunan kinerja perusahaan baik secara langsung maupun tidak langsung. Sedangkan faktor mikroekonomi yang mempunyai pengaruh terhadap return saham berada di dalam perusahaan itu sendiri, yang tercermin dalam laporan keuangan yang secara rutin diterbitkan oleh emiten yang akan menunjukkan kinerja perusahaan sebagai penentu kebijakan bagi investor. Dalam penelitian ini menggunakan empat variabel independen sebagai faktor mikroekonomi yang mempengaruhi *Return Saham*, yaitu *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Loan To Deposit Ratio (LDR)*, *Non Performing Loan (NPL)* dan *Return On Asset (ROA)*.

Faktor yang mempengaruhi return saham adalah kecukupan modal. Kasmir (2018:232) kecukupan modal merupakan rasio yang digunakan untuk

mengukur permodalan dan cadangan penghapusan dalam menanggung perkreditan, terutama risiko yang terjadi karena bunga gagal ditagih. Tingkat kecukupan modal bank menggunakan indikator *Capital Adequacy Ratio (CAR)*. Semakin tinggi CAR maka akan semakin baik karena bank memiliki modal yang mampu dalam menanggung resiko kerugian perusahaan. Sehingga investor akan semakin percaya terhadap bank tersebut, dan hal ini akan berdampak pada kenaikan harga saham dan akan menghasilkan return saham yang lebih tinggi.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi return saham adalah likuiditas. Kasmir (2018:221) rasio likuiditas bank merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan bank dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya pada saat jatuh tempo. Dewi & Fajri (2019) tingginya likuiditas suatu bank menunjukkan semakin baik kinerja jangka pendek bank tersebut. Sehingga investor akan semakin percaya terhadap bank tersebut, dan hal ini akan berdampak pada kenaikan harga saham dan akan menghasilkan return saham yang lebih tinggi. Likuiditas bank menggunakan indikator *Loan to Deposit Ratio (LDR)*. Semakin tinggi *Loan to Deposit Ratio (LDR)* maka keuntungan bank akan meningkat dengan asumsi bank dapat menyalurkan kredit secara efektif, sehingga jumlah kredit macet akan semakin kecil.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi return saham adalah risiko kredit. Slamet Riyadi (2017:397) risiko kredit adalah risiko yang timbul sebagai akibat kegagalan pihak lawan memenuhi kewajibannya atau risiko akibat kegagalan debitur atau pihak lain dalam memenuhi kewajiban kepada

bank yang akan menyebabkan kerugian. Risiko kredit menggunakan indikator rasio *Non Performing Loan* (NPL). Semakin tinggi *Non Performing Loan* (NPL) maka laba bank akan menurun karena semakin tinggi kredit bermasalah akan mengakibatkan kerugian yang mengakibatkan tidak diterimanya kembali dana yang telah disalurkan beserta bunganya. Sehingga harga perbankan akan mengalami penurunan atas harga sahamnya serta mengakibatkan turunnya return saham perbankan.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi return saham adalah profitabilitas. Kasmir (2018:196) profitabilitas merupakan rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Rasio ini juga memberikan ukuran tingkat efektivitas manajemen suatu perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh laba yang dihasilkan dari penjualan dan pendapatan investasi. Profitabilitas menggunakan indikator rasio *Return On Assets (ROA)*. Ayem & Wahyuni (2017) semakin besar nilai ROA suatu bank maka akan semakin besar pula tingkat keuntungan yang dicapai bank tersebut, sehingga investor akan semakin percaya terhadap bank tersebut, dan hal ini akan berdampak pada kenaikan harga saham dan akan menghasilkan return saham yang lebih tinggi.

Kasmir (2014:13) bank adalah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk-bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat banyak. Perbankan sangat penting karena sebagian besar masyarakat menggunakan jasa yang ditawarkan oleh bank. Hal ini karena bank merupakan perantara keuangan antara debitur dan kreditur.

Industri perbankan Indonesia didasarkan pada prinsip demokrasi ekonomi dan kehati-hatian dalam menjalankan fungsinya untuk menjamin kelangsungan dan kontribusinya bagi negara.

Peran perbankan dalam menggerakkan perekonomian nasional sangat besar. Karena perbankan berperan di semua aktivitas ekonomi, termasuk sektor penggerak utama Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia. Kontribusi konsumsi dan investasi menyumbang 80% terhadap ekonomi. Sedangkan tantangan utama perbankan saat ini adalah bagaimana menjaga kualitas kredit agar tidak berujung dengan kredit macet atau *non performing loan* (keuangan.kontan.co.id, 2020).

Tabel I.1
Rata-rata Return Saham, *Capital Adequacy Ratio*, *Loan To Deposit Ratio*, *Non Performing Loan* dan *Return On Asset* Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020

Variabel	Tahun				
	2016	2017	2018	2019	2020
Return Saham	0,48	0,44	0,28	0,23	0,45
Tingkat Kecukupan Modal (CAR)	21,49	23,63	23,37	22,01	26,24
Tingkat Likuiditas (LDR)	84,16	83,69	89,08	93,87	81,02
Risiko Kredit (NPL)	1,56	1,71	1,63	1,80	1,13
Profitabilitas (ROA)	1,87	1,59	1,69	1,47	1,19

Sumber : *www.idx.co.id* (data diolah)

Tabel I.1 menunjukkan rata-rata return saham perusahaan perbankan mengalami fluktuasi atau ketidakstabilan pada periode 2016-2020. Pada tahun 2016 return saham sebesar 0,48%, kemudian pada tahun 2017 mengalami penurunan sebesar 0,44%, lalu pada tahun 2018 kembali mengalami penurunan sebesar 0,28%. Pada tahun 2019 Return Saham mengalami penurunan sebesar 0,23% dan pada tahun 2020 mengalami peningkatan kembali sebesar 0,45%.

Fluktuasi return saham disebabkan karena adanya perbedaan permintaan dan penawaran saham pada perusahaan perbankan. Apabila jumlah permintaan akan saham banyak, maka return saham akan naik. Namun apabila permintaan saham rendah sedangkan penawaran saham naik atau tetap maka return saham akan turun. Melihat dari pergerakan return saham pada setiap tahunnya perusahaan perbankan harus mampu menjaga kinerja perusahaan agar tidak terjadi penurunan.

Tabel I.1 menunjukkan rata-rata CAR perusahaan perbankan mengalami fluktuasi pada periode 2016-2020. Pada tahun 2017 CAR mengalami peningkatan sebesar 23,63% tidak searah dengan return saham yang mengalami penurunan sebesar 0,44%. Sedangkan pada tahun 2020 mengalami peningkatan sebesar 26,24% searah dengan return saham yang mengalami peningkatan sebesar 0,45%. Dapat disimpulkan bahwa peningkatan CAR pada perusahaan perbankan tidak selalu berdampak terhadap peningkatan return saham. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Khatijah, Suryadi & Safitri (2020) menyatakan bahwa *Capital Adequacy Ratio (CAR)* berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Sedangkan menurut Nainggolan (2020) *Capital Adequacy Ratio (CAR)* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Tabel I.1 menunjukkan rata-rata LDR perusahaan perbankan mengalami fluktuasi pada periode 2016-2020. Pada tahun 2017 LDR mengalami penurunan sebesar 83,69% searah dengan return saham yang mengalami penurunan sebesar 0,44%. Sedangkan pada tahun 2020 LDR

mengalami penurunan sebesar 81,02% tidak searah dengan return saham yang mengalami peningkatan sebesar 0,45%. Jadi dapat disimpulkan bahwa tinggi atau rendahnya LDR pada perusahaan perbankan tidak selalu berdampak terhadap return saham. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Ayem & Wahyuni (2017) *Loan to Deposit Ratio (LDR)* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap return saham. Disisi lain menurut Fordian (2018) *Loan to Deposit Ratio (LDR)* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan menurut Nainggolan (2020) *Loan to Deposit Ratio (LDR)* berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Tabel I.1 menunjukkan rata-rata NPL perusahaan perbankan mengalami fluktuasi pada periode 2016-2020. Setiap tahunnya NPL mengalami kenaikan yang tidak terlalu signifikan tetapi pada tahun 2020 mengalami penurunan. Pada tahun 2018 NPL mengalami penurunan sebesar 1,63% searah dengan return saham yang mengalami penurunan sebesar 0,28%. Sedangkan tahun 2020 NPL mengalami penurunan sebesar 1,13% tidak searah dengan return saham yang mengalami peningkatan sebesar 0,45%. Jadi dapat disimpulkan bahwa tinggi atau rendahnya NPL pada perusahaan perbankan tidak selalu berdampak terhadap return saham. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Fordian (2018) *Non Performing Loan (NPL)* memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap return saham pada perusahaan perbankan. Sedangkan menurut Nainggolan (2020) *Non Performing Loan (NPL)* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Tabel I.1 menunjukkan rata-rata ROA perusahaan perbankan mengalami fluktuasi pada periode 2016-2020. Pada tahun 2019 ROA mengalami penurunan sebesar 1,47% searah dengan return saham yang mengalami penurunan sebesar 0,23%. Sedangkan tahun 2020 ROA mengalami penurunan sebesar 1,19% tidak searah dengan return saham yang juga mengalami peningkatan sebesar 0,45%. Jadi dapat disimpulkan bahwa tinggi atau rendahnya ROA pada perusahaan perbankan tidak selalu berdampak terhadap return saham. Namun ROA yang rendah juga bisa menjadi masalah bagi perusahaan perbankan karena berkurangnya Return pada investor. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Ayem & Wahyuni (2017) *Return On Asset (ROA)* memberikan pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sedangkan menurut Nainggolan (2020) *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Berdasarkan fenomena gap dari latar belakang diatas Return Saham perusahaan bank swasta nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari setiap tahun mengalami fluktuasi yang disebabkan oleh pengaruh dari kinerja perusahaan dapat dilihat dari rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini. Karena adanya research gap dari penelitian-penelitian terdahulu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020.”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas, maka identifikasi masalah penelitian yaitu sebagai berikut :

1. Adakah pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020?
2. Adakah pengaruh Tingkat Kecukupan Modal terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020?
3. Adakah pengaruh Tingkat Likuiditas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020?
4. Adakah pengaruh Risiko Kredit terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020?
5. Adakah pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian rumusan masalah yang telah dikemukakan di atas, tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020
2. Untuk mengetahui pengaruh Tingkat Kecukupan Modal terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020
3. Untuk mengetahui pengaruh Tingkat Likuiditas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020
4. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Kredit terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020
5. Untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham pada Bank Swasta Nasional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020

D. Manfaat Penelitian

Beberapa manfaat yang dapat diharapkan dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Penelitian ini sebagai penerapan ilmu yang telah diperoleh di Jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, dan juga dapat dijadikan sebagai tambahan ilmu pengetahuan dan pembelajaran mengenai Return Saham serta pengaruhnya seperti Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas.

2. Bagi perusahaan

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi perusahaan mengenai pengaruh Tingkat Kecukupan Modal, Tingkat Likuiditas, Risiko Kredit dan Profitabilitas terhadap Return Saham sebagai tambahan informasi dalam pengambilan keputusan bagi perusahaan emiten.

3. Bagi Investor

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi para investor untuk menjadi bahan pertimbangan dalam berinvestasi di suatu perusahaan.

4. Bagi Almamater

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu sumber referensi dan bahan masukan untuk peneliti selanjutnya, khususnya penelitian yang memiliki topik relatif sama.

DAFTAR PUSTAKA

- Almira., N. P. A.K., & Wiagustini N. L. P. (2020). *Return On Asset, Return On Equity, Dan Earning Per Share Berpengaruh Terhadap Return Saham*. E-Jurnal Manajemen. Vol. 9 No. 3.
- Ayem, S., & Wahyuni, S. (2017). *Pengaruh Loan To Deposit Ratio, Capital Adequacy Ratio, Return On Asset Dan Non Performing Loan Terhadap Return Saham*. Jurnal Akuntansi. Vol. 5 No. 1.
- Bursa Efek Indonesia (BEI). Diakses Melalui Website Resmi www.idx.co.id
- Dewi, A. S., & Fajri, Irjatul (2019) *Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Pundi. Vol. 03 No. 02, Juli.
- Economy.okezone.com (2020, 01 Desember). Pasar Modal Indonesia Sembuh dari Covid-19, Ini Buktinya. Diakses Pada Tanggal 05 November 2021. <https://economy.okezone.com/read/2020/12/01/278/2319457/pasar-modal-indonesia-sembruh-dari-covid-19-ini-buktinya>
- Fatma, Elvira Rosa Tanjung. (2020). *Pengaruh Roa, Roe, Ldr, Car, Dan Npl Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang Termasuk Dalam Indeks Lq45 2015-2019)*. Jurnal Mitra Manajemen (JMM Online). Vol. 4 No. 12, Desember.
- Fordian, Dian. (2018). *Pengaruh Kesehatan Bank Terhadap Return Saham (Studi Pada Bank BUMN yang Listing di BEI Periode 2013-2017)*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan. Vol. 1 No. 1, Juli.
- Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25*. Edisi 9. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFY-Yogyakarta.
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Revisi, PT. RajaGrafindo Persada, Depok.
- Kasmir. (2014). *Manajemen Perbankan*. Edisi Revisi, PT. RajaGrafindo Persada, Jakarta.

- Keuangan.kontan.co.id (2020, 07 Agustus) Peran Perbankan Sangat Besar Dalam Menggerakkan Ekonomi Indonesia. Diakses Pada Tanggal 05 November 2021. <https://keuangan.kontan.co.id/news/peran-perbankan-sangat-besar-dalam-menggerakkan-ekonomi-nasional>
- Khatijah, S., Suryadi, E., & Safitri, H. (2020). Analisis Pengaruh CAR, BOPO, LDR, NPM Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Produktivitas*. Vol. 7 No. 1.
- Martono, Putri Deanti Risqi. (2018). *Analisis Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Return Saham pada Bank Umum Swasta yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia periode Tahun 2014-2017*. Jurnal UII (Universitas Islam Indonesia).
- Mosey, A. C., Tomi, P., & Untu, V. (2018). *Pengaruh Risiko Pasar Dan Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum BumN Yang Terdaftar Di Bei Periode 2012-2016*. Jurnal EMBA. Vol. 9 No. 4, Juli.
- Nainggolan, Ida Margareta. (2020). *Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Return Saham Bank BUMN Periode 2009-2018*. Jurnal Ekonomi dan Keuangan. Vol. 4 No. 3.
- Patricia, O., Hidayati, S., & Wahyudi. (2021). *Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Return Saham Perbankan Di Indonesia*. Jurnal KORELASI (Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi). Vol 2.
- Riyadi, Slamet. (2017). *Manajemen Perbankan Indonesia Teori Praktek Dan Studi Kasus*. Jakarta: RajaGrafindo Persada.
- Samsul, Mohamad. (2018). *Pasar Modal Dan Manajemen Portofolio*. PT Gelora Aksara Pratama.
- Setyarini, N. L. P. D. S., & Rahyuda, H. (2017). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia (Bei)*. E-Jurnal Manajemen Unud. Vol. 6 No. 10.
- Supriatini, K.A., & Sulindawati, N. L. G. E. (2021). *Non Performing Loan, Loan To Deposit Ratio, Good Corporate Governance, Net Interest Margin, Return On Assets, Capital Adequacy Ratio Dan Economic Value Added Terhadap Harga Saham*. Ekuitas: Jurnal Pendidikan Ekonomi. Volume 9, Number 1.

- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Administrasi* : dilengkapi dengan metode R&D. Bandung : CV. Alfabeta.
- Tandelilin, Eduardus. (2017). *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*, Depok: PT. Kanisius.
- Wartaekonomi.co.id (2020, 08 Desember) OJK Sebut Kondisi Perbankan Masih Tokcer Ditengah Pandemi. Diakses Pada Tanggal 05 November 2021. <https://www.wartaekonomi.co.id/read317506/ojk-sebut-kondisi-perbankan-masih-tokcer-di-tengah-pandemi>
- Widoatmodjo, Sawidji. (2015). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.