



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR)* DAN *NON PERFORMING LOAN (NPL)* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Rizky Nur Rahmat

1702025164

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR)* DAN *NON PERFORMING LOAN (NPL)* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Rizky Nur Rahmat

1702025164

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2021

PERNYATAAN ORISIONALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR) DAN NON PERFORMING LOAN (NPL) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof Dr. Hamka atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA.

Jakarta, 04 Desember 2021
Yang Menyatakan,



10000
REPUBLIK BERSUKSES
METERAI
TEMPEL
9BB88AJX647188855

Rizky Nur Rahmat
NIM 1702025164

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR) DAN NON PERFORMING LOAN (NPL) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

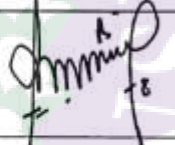

NAMA : **RIZKY NUR RAHMAT**

NIM : **1702025164**

PRODI : **MANAJEMEN**


TAHUN AKADEMIK : **2021**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Faizal Ridwan Zamzany, SE., MM	
Pembimbing II	Komara, Drs., MM.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. Dr.Hamka


Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

PENGARUH CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR) DAN NON PERFORMING LOAN (NPL) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA

yang disusun oleh :
Rizky Nur Rahmat
1702025164

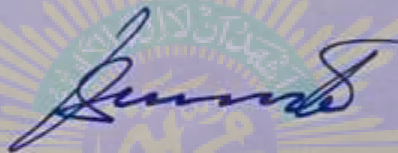
telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal : 19 Juni 2022

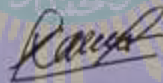
Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



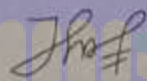
(Dr. Sunarta, SE., MM)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Drs. Komara, SE., MM)

Anggota :

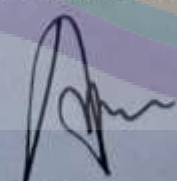


(Pahman Habibie, SE., MM)

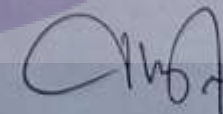
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA



(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.)



(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rizky Nur Rahmat
NIM : 1702025164
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. Hamka
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-Exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul “PENGARUH CAPITAL ADEQUANCY RASIO (CAR) DAN NON PERFORMING LOAN (NPL) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA” beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 04 Desember 2021

Yang Menyatakan,



Rizky Nur Rahmat

ABSTRAK

Rizky Nur Rahmat (1702025164)

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO* (CAR) DAN *NON PERFORMING LOAN* (NPL) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA

Skripsi Program Strata Satu Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. 2021. Jakarta.

Kata Kunci: CAR, NPL, Harga Saham, Perbankan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 13 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh melalui publikasi dokumen laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan analisis linear berganda dengan signifikansi 5% ($\alpha=0.05$). Hasil Penelitian ini menunjukkan secara parsial variabel CAR tidak berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Variabel NPL berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara simultan menunjukkan variabel CAR dan NPL berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan pada koefisien determinasi yang dilihat dari adjusted R square menghasilkan 12,4% yang dapat dijelaskan oleh variabel CAR dan NPL sedangkan sisanya 87,6% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

ABSTRACT

Rizky Nur Rahmat (1702025164)

THE EFFECT OF CAPITAL ADEQUACY RATIO AND NON PERFORMING LOAN ON STOCK PRICE IN BANK FIRM AT INDONESIA

Thesis Undergraduate Program Management Study Program Faculty Of Economics and Business Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. 2021. Jakarta

Keywords: Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Stock Price, Banking

This study aims to determine the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR) and Non Performing Loan (NPL) on stock prices in banking companies in Indonesia. This study uses quantitative methods. The population used in this study are banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sampling technique in this study used a purposive sampling technique. The sample in this study amounted to 13 companies. The data used in this study is secondary data obtained through the publication of the annual financial report documents of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study used multiple linear analysis with a significance of 5% ($\alpha=0.05$). The results of this study partially show that the CAR variable has no positive and insignificant effect on stock prices. The NPL variable has a positive and significant effect on stock prices. Meanwhile, simultaneously, it shows that the CAR and NPL variables have a significant effect on stock prices. While the coefficient of determination seen from the adjusted R square produces 12.4% which can be explained by the CAR and NPL variables while the remaining 87.6% is explained by other variables not included in this study.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan di Indonesia”. Penulisan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka. Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan karena dukungan dan juga bantuan dari berbagai pihak. Maka dari itu pada kesempatan ini saya penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Teristimewa untuk kedua orang tua dan kakak yang penulis cintai yang telah memberikan dukungan, motivasi, doa, serta dana sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar.
2. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Wuryoputro., M. Hum, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Zulpahmi, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo., S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, SE.,MM selaku dosen Pembimbing Skripsi I yang telah berkenan memberikan waktu serta tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Bapak Komara, Drs, MM selaku dosen Pembimbing Skripsi II yang telah bersedia meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun skripsi dan memberikan ilmu serta solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.

7. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan doa, motivasi, dan juga saran.
8. Sahabat yang selalu mendukung serta mendoakan saya dalam mengerjakan skripsi ini.

Akhir kata, peneliti mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Jakarta, 04 Desember 2021



Penulis

DAFTAR ISI

COVER	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan	7
1.2.1 <i>Identifikasi Masalah</i>	7
1.2.2 <i>Pembatasan Masalah</i>	7
1.2.3 <i>Perumusan Masalah</i>	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Telaah Pustaka	37
2.2.1 <i>Harga Saham</i>	37

2.2.2	<i>Capital Adequacy Rasio</i>	41
2.2.3	<i>Non Performing Loan (NPL)</i>	43
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis	45
2.4	Rumusan Hipotesis	47

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Metodologi Penelitian	48
3.2	Operasional Variabel	48
3.3	Populasi dan Sampel	51
3.3.1	<i>Populasi</i>	51
3.3.2	<i>Sampel</i>	53
3.4	Teknik Pengumpulan Data	54
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i>	54
3.4.2	<i>Teknik Pengeumpulan Data</i>	54
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data	55
3.5.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i>	55
3.5.2	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	55
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linear Berganda</i>	58
3.5.4	<i>Pengujian Hipotesis</i>	59
3.5.5	<i>Analisis Koefisien Determinasi</i>	60

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	61
4.1.1	<i>Lokasi Penelitian</i>	61
4.1.2	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i>	61
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan</i>	62
4.2	Data Perusahaan	69
4.2.1	<i>Harga Saham</i>	70
4.2.2	<i>Capital Adequacy Rasio (CAR)</i>	71
4.2.3	<i>Non Performing Loan (NPL)</i>	72
4.3	Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	74

4.3.1 Nilai Minimum, Maksimum, Mean dan Standar Deviasu.....	74
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	75
4.3.3 Analisis Regresi Linear Beraganda.....	80
4.3.4 Pengujian Hipotesis.....	82
4.3.5 Koefisien Determinasi.....	84
4.4 Pembahasan.....	84
4.4.1 Pengaruh Capital Adequacy Rasio terhadap Harga Saham.....	85
4.4.2 Pengaruh Non Performing Loan Terhadap Harga Saham.....	86
4.4.3 Pengaruh Capital Adequacy Rasio dan Non Performing Loan terhadap Harga Saham.....	87
BAB V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA.....	92
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 2. Operasional Variabel CAR,NPL, dan Harga Saham	50
Tabel 3. Daftar Populasi Perusahaan Perbankan periode 2016-2020	51
Tabel 4. Daftar Perusahaan yang dijadikan sampel	53
Tabel 5. Kriteria Pengujian Autokorelasi.....	58
Tabel 6. Data Harga Saham (Y) Tahun 2016-2020	70
Tabel 7. Hasil Perhitungan CAR Tahun 2016-2020	71
Tabel 8. Hasil Perhitungan NPL Tahun 2016-2020.....	73
Tabel 9. Hasil Analisis Deskriptif.....	74
Tabel 10. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	77
Tabel 11. Hasil Uji Multikolinearitas	78
Tabel 12. Hasil Uji Autokorelasi	80
Tabel 13. Hasil Regresi Linear Berganda	81
Tabel 14. Hasil Uji Statistik F.....	82
Tabel 15. Hasil Uji Statistik t.....	83
Tabel 16. Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Harga Saham Infobank15	3
Gambar 2. Grafik Rasio CAR dan NPL Bank Konvensional	5
Gambar 3. Kerangka Pemikiran	47
Gambar 4. Hasil Histogram Analisa Grafik	76
Gambar 5. Hasil Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	76
Gambar 6. Hasil Grafik <i>Scatterplot</i>	79

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Industri perbankan saat ini memainkan peran paling penting dan umum digunakan di seluruh masyarakat dan perusahaan. Perekonomian Indonesia terus berkembang dari waktu ke waktu. Hal ini didukung oleh berbagai sektor ekonomi di Indonesia. Salah satunya adalah sektor perbankan. Pemulihan ekonomi sangat ditopang oleh sektor perbankan, yang tercermin dari meningkatnya dana yang dapat diserap dan umumnya dikembalikan dalam bentuk pinjaman.

Berdasarkan UU RI No.10 Tahun 1998 tentang perbankan, bank merupakan “sebuah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkan ke masyarakat dalam bentuk kredit dan/atau bentuk-bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat banyak”. Bank memiliki fungsi sebagai lembaga penghubung, karena berada pada posisi yang strategis yakni penunjang kelancaran transaksi, pelaksanaan kebijakan moneter, serta menjadi indikator kestabilan sistem keuangan. Oleh karena itu, perlunya tercipta sistem perbankan yang baik dan sehat, transparan, dan bisa dipertanggungjawabkan.

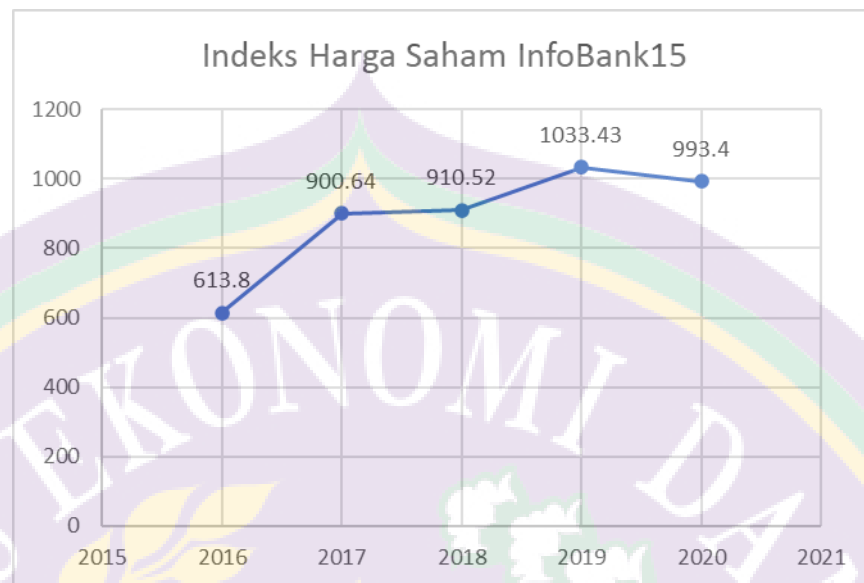
Dalam struktur dan pelaksanaan kegiatan operasionalnya, bank terdiri dari bank umum dan BPR. Perbankan komersial lebih aktif karena memiliki kekuatan untuk menentukan barang dan jasa serta menganut dua sistem manajemen dalam kegiatan usahanya: praktik operasional perbankan konvensional dan/atau

penggunaan prinsip syariah yang luas dan beragam. Sementara itu, BPR hanya dapat dilakukan menurut prinsip perbankan konvensional atau syariah karena adanya pembatasan-pembatasan tertentu dalam kegiatan usahanya.

Nilai suatu perusahaan, termasuk bank, dapat dibaca dari harga saham. Salah satu faktor terpenting yang perlu diperhatikan investor dalam berinvestasi yaitu harga saham. Harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan manajemen suatu perusahaan. Kenaikan harga saham juga mencerminkan peningkatan kekayaan pemegang saham sebagai investor.

Di mata masyarakat umum, nilai suatu perusahaan tercermin dari harga saham perusahaan tersebut. Semua perusahaan ditentukan oleh harga sahamnya. Perusahaan dengan harga saham tinggi lebih baik daripada perusahaan dengan harga saham rendah. Nilai perusahaan adalah penilaian investor atas keberhasilan suatu perusahaan. Tingginya nilai perusahaan tidak hanya membangun kepercayaan pasar saat ini tetapi juga prospek masa depan perusahaan.

Investor bersedia menginvestasikan dana atau asetnya kepada perusahaan yang kompeten dalam mengelola kinerja keuangannya. Saat berinvestasi, investor membutuhkan informasi tentang perusahaan mana yang dapat menghasilkan keuntungan di masa depan. Informasi tentang kinerja dan status perusahaan tercermin dalam berbagai tokoh kunci dalam laporan keuangan tahunan.



Gambar 1

Grafik Harga Saham Infobank15

Terlihat dari grafik di atas dapat dilihat, harga saham mengalami peningkatan yang berfluktuasi cenderung meningkat secara signifikan. Hal ini menunjukkan investor mulai mempercayai bank yang terdaftar di Infobank15 sehingga investor menanamkan sahamnya kembali.

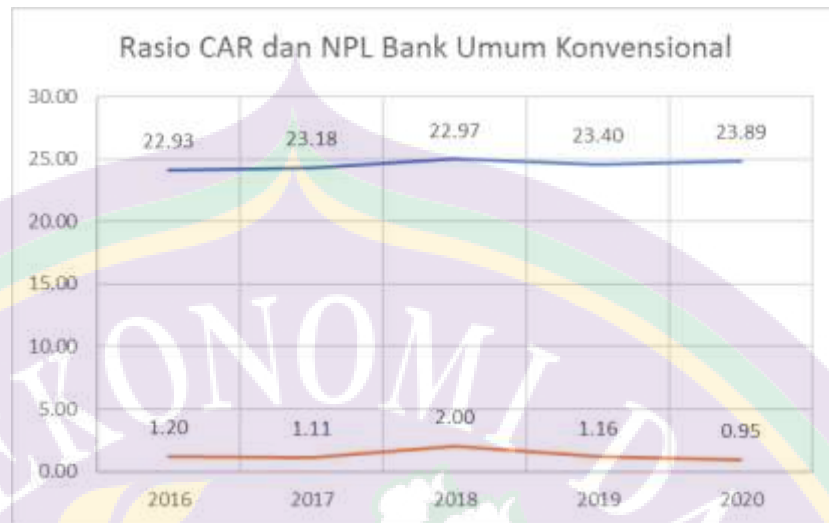
Tujuan akhir dari sebuah perusahaan yang memasukkan perbankan dalam bisnisnya adalah untuk memaksimalkan dampak yang diharapkan pada kesejahteraan karyawan dan pemiliknya, yang paling penting untuk meningkatkan perekonomian nasional.

Untuk menjalankan perbankan dengan baik, bank perlu mengetahui banyak tentang industri perbankan. Bank perlu mengatasi masalah yang terkait dengan operasi perbankan yang ingin didistribusikan oleh manajemen keuangan kepada pelanggan, setelah itu bank menerima bunga dari pelanggan tersebut.

Karena permodalan bank merupakan motor penggerak bisnis bank. Tingkat permodalan bank memiliki dampak yang signifikan terhadap kemampuan bank untuk menjalankan bisnis. Ketika modal rendah, kemampuan bank untuk beroperasi terbatas karena mencerminkan kemampuan bank untuk mengelola risiko bisnis yang dihadapinya. Bank berkapitalisasi kecil tentu akan kesulitan untuk menjalankan berbagai macam kegiatan usaha. Salah satu risiko perbankan, dengan perbedaan karakteristik dengan non-bank yaitu menghadapi ketidakpastian untung yang diperoleh, yang mana bank lebih menentukan untuk memperoleh dana operasional (tabungan dan deposito) dari pihak ketiga. Namun, ini memiliki risiko jika pelanggan menerima dana disaat yang bersamaan. Ketersediaan modal yang kurang juga akan memengaruhi likuiditas bank tersebut akan menurun.

Mengingat besarnya peranan kredit pada perekonomian, perlu adanya kerja sama dalam menerapkan kebijakan yang tepat antara pemerintah dan bank, guna menyeimbangkan kredit nasional. Salah satu konsekuensi dari adanya bentuk kredit yang bermasalah sehingga tercipta ketidakadilan adalah hilangnya peluang untuk menerima pemasukan dari pinjaman yang diberikan, dan merugikan serta berdampak negatif pada profitabilitas bank.

Peran penting perbankan dalam perekonomian Indonesia sangat diperhitungkan. Tingkat kesehatan bank dapat diukur diantaranya dari tingkat *Capital Adequacy Rasio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) bank tersebut. Dari tahun 2016 hingga 2020, terdapat fluktuasi terhadap rasio-rasio keuangan untuk sektor di perbankan.



Sumber: Data Statistik Perbankan Konvensional Otoritas Jasa Keuangan

Gambar 2

Grafik Rasio CAR dan NPL Bank Umum Konvensional

Terlihat dari grafik diatas dapat dilihat, rasio CAR cenderung berfluktuasi setiap tahunnya dan tidak meningkat atau menurun secara signifikan. Hal tersebut memperlihatkan bahwa kinerja bank dalam mengelola permodalan bank berjalan dengan baik. Hal ini perlu dipertahankan demi kesehatan bank.

Sedangkan rasio NPL pada tahun 2018 meningkat 0,89% menjadi 2,0%. Hal tersebut mencerminkan kinerja bank perihal mengelola kredit mendapati penurunan. Pada tahun 2020, rasio NPL mulai mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Yang artinya, kinerja bank dalam pengelolaan kredit mengalami peningkatan secara signifikan.

Penelitian ini menggunakan daftar perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sebagai penelitian objek dengan berbagai alasan. Alasan pertama adalah perbankan mencerminkan kredibilitas investor pada kestabilan sistem keuangan negara, serta perbankan. Pertimbangan kedua, yakni posisi bank yang difungsikan

atau terbuka untuk umum. Harga saham perbankan Indonesia menunjukkan ekspektasi investor yang tinggi terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia. Perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia wajib menyertakan dan mengkomunikasikan laporan tahunan, dimana berisikan informasi yang menjelaskan baik buruknya perkembangan suatu perusahaan, khususnya bagi perusahaan yang terdaftar dan aktif dalam pasar modal. Informasi yang terlampir di bursa efek Indonesia, dalam bentuk laporan tahunan, berisi gambaran terkait perkembangan perusahaan.

Dengan fenomena diatas peneliti melakukan riset yang didukung penelitian terdahulu. Penelitian oleh (Yuna Ningsih Nino, 2016) menyatakan pengaruh *Capital Adequacy Rasio* (CAR) terhadap harga saham ada pengaruh negatif dan signifikan yang artinya peningkatan nilai CAR berbanding terbalik dengan harga saham, dimana setiap nilai CAR meningkat, tetapi harga saham menjadi turun, sedangkan pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) terhadap harga saham terdapat pengaruh yang positif signifikan, yang menunjukkan bahwa meningkatnya nilai *Non Performing Loan* (NPL) pada umumnya akan meningkatkan harga saham. Penelitian oleh (Tri Utami Nugraha, 2019) menyatakan *Capital Adequacy Rasio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Penelitian oleh (Eva Karla, 2014) menyatakan secara individual variabel *Capital Adequacy Rasio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) tak terdapat pengaruh pada harga saham. Penelitian oleh (Bella Salsabilla, 2020) Menyatakan tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara *Capital Adequacy Rasio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) pada harga saham.

Dari uraian diatas, maka penulis sangat tertarik untuk memilih judul “Pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Indonesia” Sebagai judul dari skripsi penulis, karena dengan tingkat *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) bank dapat mengukur harga saham yang dimiliki.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Melihat pada uraian latar belakang di atas, menurut peneliti ada beberapa hal yang perlu dikaji ulang. Setelah diidentifikasi masalah tersebut antara lain :

1. Investor mengharapkan harga saham stabil, namun harga saham yang fluktuatif cenderung meningkat.
2. Harga saham telah meningkat secara signifikan.
3. Terjadi pergerakan fluktuasi CAR dan mengalami peningkatan.
4. Fluktuasi dan pergerakan menurun pada tingkat NPL.

1.2.2 Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini tetap pada fokus masalah, maka peneliti membatasi variabel dalam penelitian ini. Di bawah ini, merupakan batasan masalah tersebut di antaranya :

1. Penelitian ini dilakukan hanya pada perusahaan perbankan yang sudah terdaftar di bursa efek Indonesia.
2. Penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan perbankan di Indonesia yang mencantumkan data laporan keuangan selama 5 tahun, yaitu dari tahun 2016-2020

3. Penelitian ini hanya dilakukan pada bank konvensional yang terdaftar di indeks harga saham INFOBANK15 periode Agustus – Desember 2021.
4. Penelitian ini hanya membahas mengenai pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Non Performing Loan* (NPL) dengan Harga Saham

1.2.3 Perumusan Masalah

Meninjau latar belakang penelitian, identifikasi, serta batasan masalah yang dijelaskan diatas, maka dirumuskan masalah sebagai berikut;

1. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan Indonesia?
2. Apakah *Non Performing Loan* (NPL) Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Perbankan di Indonesia?
3. Apakah rasio kecukupan modal (CAR) dan kredit bermasalah (NPL) memiliki efek gabungan pada harga saham bisnis perbankan Indonesia pada akhir periode?

1.3 Tujuan Penelitian

Untuk periode 2016-2020, menentukan dampak parsial *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap harga saham pelaku usaha perbankan di Indonesia.

1. Mengkaji pengaruh rasio kecukupan modal (CAR) terhadap harga saham pelaku usaha perbankan Indonesia dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2020.
2. Mengkaji dampak *Non Performing Loan* (NPL) terhadap harga saham bisnis perbankan Indonesia dari 2016 hingga 2020.

3. Untuk mengetahui *Capital Adequacy Ratio (CAR)* dan *Non Performing Loan (NPL)* yang secara bersama-sama berpengaruh pada harga saham perusahaan perbankan di Indonesia tahun 2016-2020.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat diadakannya penelitian adalah :

a. Manfaat Teoritis

Diharapkan bermanfaat khususnya dalam ilmu manajemen keuangan yang berkaitan dengan perbankan dan harga saham. Dapat juga dilengkapi dengan bahan penelitian lain yang bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

b. Manfaat Praktis

a) Bagi Perusahaan

Hasil Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan masukan yang positif bagi perkembangan perbankan, sehingga dapat dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan serta untuk memberikan informasi tambahan bagi pihak bank sehingga manajemen bank dapat meningkatkan kinerjanya.

b) Bagi Universitas

Dalam penelitian ini dapat dimanfaatkan untuk sumber referensi bagi pihak yang akan membutuhkan, sebagai bahan pertimbangan bagi penelitian tentang CAR dan NPL terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Azis, M., Mintarti, S., & Nadir, M. (2015). *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: Deepublish.
- Brastama, R. F., & PutuYadnya, I. (2020). Relationship Between Non Performing Loans (Npl), Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan To Deposit Ratio (LDR) Towards Return On Equity (ROE) At Pt. Bank Central Asia 2014 – 2018. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)*, 43-49.
- Cahyadi, Y., & Puspitasari, A. P. (2015). Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Keuangan Bank Terhadap Jumlah Pemberian Kredit di Perbankan Indonesia. *Journal Of Business Strategy and Execution*, 140-154.
- Friantin, S. H., & Ratnasari, V. P. (2019). Pengaruh Non Performing Loan, Return On Assets, dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Harga Saham. *AKTUAL (Jurnal Akuntansi dan Keuangan)*, 31-39.
- Ghazali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Kedelapan)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghazali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Kedelapan)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hairunnisah, A. I. (2015). Pengaruh Rasio NPL, GCG, NIM, CAR Dan BOPO Terhadap Harga Saham Dengan ROE Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2008-2013. *Journal Measurement*, 32-48.
- Hidayat, T. F., Erlina, & Zainal, A. (2017). The Influence Of Capital Adequacy Ratio, Loan To Deposit Ratio, Non Performing Loan, Net Interest Margin, And Operational Efficiency Ratio On Share Prices With Return On Assets As An Intervening Variables In Banking Company Listed On The Idx. *IJPBAF*, 2655-6693.
- Hutasoit, P. L., & Sinaga, C. (2019). Pengaruh Net Profit Margin, Non Performing Loan dan Capital Adequacy Rasio terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *Jurnal AKSARA PUBLIC*, 120-133.
- Ismail. (2016). *Manajemen Perbankan dan Teori Menuju Aplikasi*. Jakarta: Prenadamedia.

- Jheng, T. J., Razman, A., Keong, O. C., & Qun, T. C. (2018). The Relationship between Capital Adequacy Ratio and Stock. *IAIEST*, 67-87.
- Karla, E. (2014). Analisis Pengaruh Capital Adequacy Rasio, Non Performing Loan, Return On Assets, Net Interest Margin dan Loan to Deposit Terhadap Harga Saham PT Bank Central Asia Tbk. Periode 2007-2011. *UG Jurnal*, 15-19.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: RajaGrafindo Persada.
- Kusumaningrum, D. R., & Iramani. (2020). Effect of Financial Performance on Stock Price with Return on Assets as an Intervening Variable in State-Owned Banks in Indonesia. *International Journal Of Multicultural and Multireligious Understanding*, 321-336.
- Martonarika, N., & Mustikawati, R. I. (2014). Pengaruh Loan To Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL), Capital Adequacy Ratio (CAR), Net Interest Margin (NIM) Terhadap Harga Saham Bank Umum Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2016. *Jurnal Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta*.
- Nino, Y., Murni, S., & Tumiwa, J. R. (2016). Analisis Ukuran Perusahaan, Struktur modal, Non Performing Loan (NPL), Capital Adequacy Rasio (CAR), dan Return on Equity (ROE) terhadap harga saham perusahaan perbankan pada indeks LQ45. *Jurnal EMBA*, 717-728.
- Nugaraha, T. U., Astuti, N., & Ahmad, A. (2019). judul Pengaruh Capital Adequacy Rasio, Non Performing Loan, dan Net Interest Margin terhadap Harga Saham Perbankan Milik Negara (Studi Kasus Bank BNI (Persero) Tbk dan Bank BTN (Persero) Tbk periode 2014-2018). *Jurnal Progresif Akuntansi Bisnis*, 178-190.
- Nugroho, M., Halik, A., & Arif, D. (2020). Effect of CAMELS Ratio on Indonesia Banking Share Price. *Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 101-106.
- Rahayu, A., & Rahmi, P. P. (2020). Pengaruh Return On Assets (ROA) Dan Capital Adequacy Ratio (CAR) Terhadap Harga Saham Pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2018. *Jurnal Mahatani*, 205-221.
- Roswitasari, L. D., Achsani, N. A., & Andati, T. (2015). Banking Subsector: Performance Ratio Influence to Bank's Stock Prices during the period 2010-2014. *International Journal of Science and Research*, 627-633.
- Rusdiyanto, Soetedjo, S., Susetyorini, & Elan, U. (2018). The Effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Net Profit Margin (NPM), Return on Assets

(ROA), Non-Performing Loan (NPL) and Loan To Deposit (LDR) to Stock Prices in Banking Companies on The Indoensia Stock Exchange. *International Journal of Science and Research*, 1499-1510.

Sadiyah, A. A., Nurhayati, D. S., Lutfiah, T. S., Khoirunisa, H., & Sarumpaet, T. L. (2020). The Influence of Loan to Funding Ratio (LFR), Non Performing Loan (NPL), Capital Adequacy Ratio (CAR), Return on Assets (ROA), and Operating Expenses Operating Income (OEOI) on Stock Prices (Empirical Study on Banks Listed on the ISE 2015-2019 Period). *Scopus*, 3743-3753.

Salsabila, B., & Yunita, I. (2020). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank terhadap Harga Saham Perbankan Umum Konvensional terdaftar di BEI 2014-2018. *Jurnal Manajemen Bisnis Krisnadwipayana*, 92-103.

Sarjono, H., & Suprpto, A. T. (2020). Camel Ratio Analysis Of Banking Sector Share Price In Indonesia Stock Exchange. *PalArch's Journal Of Archeology of Egyptology*, 17 (7).

Sepdiana, N. (2017). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Loan to Deposit Ratio, Non Performing Loan, Operational Efficiency dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening (Studi pada Bank Umum Swasta Nasional yang listing di BEI). *JAS*, 258-276.

Sugiyono. (2015). *Metode Pendidikan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sumantri, M. B. (2020). The Influence Of Financial Performances Toward Stock's Price Of State-Owned Bank Listed On The Indonesia Stock Exchange. *PalArch's Journal of Archaeology of Egypt/Egyptology*, 3046-3053.

Wahyuningsih, & T., O. A. (2017). Pengaruh CAR, NPF, FDR, BOPO, dan GWM terhadap Laba Perusahaan (ROA) pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2015. *Journal Of Accounting*.

Yuswanto, A., & Rahmania, F. (2020). Pengaruh LDR, NIM, NPL dan BOPO terhadap Harga. *Komastie*, 28-43.