

**PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO* (LDR) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA BANK KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021**

Putri Shafira Widyastuti¹, Totok Ismawanto², Kety Lulu Agustin³

¹ Mahasiswa Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Balikpapan

² Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Balikpapan

³ Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Balikpapan

putrishafira16@gmail.com

ABSTRACT

This study was conducted to examine the Loan to Deposit Ratio (LDR) partial effect on stock prices in Conventional Banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 period. The data used in this study was obtained from the Annual Report published by the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018-2021. The analytical method used is simple linear regression analysis to determine the effect of the independent variable on the dependent variable. Data management uses statistical data processing software, namely SPSS 25. The application is used to test Descriptive Statistical Analysis, Classical Assumption Test, Simple Linear Regression Analysis and lastly to do Research Hypothesis Testing. The results of the research using the t-test or partial test method prove that the Loan to Deposit Ratio (LDR) is not significant to the Stock Price on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 period, the results of this study are able to increase knowledge about the banking world. The results of this study are in line with research conducted by Rizky Kusuma and Nadia Asandimitra (2017)

Keywords: *Loan to Deposit Ratio (LDR), Stock Price*

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk meneliti *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada Bank Konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari *Annual Report* yang diterbitkan oleh *Indonesia Stock Exchange* (IDX) selama periode 2018-2021. Metode analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier sederhana untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Pengelolaan data menggunakan software pengolahan data statistik yaitu SPSS 25. Aplikasi tersebut digunakan untuk menguji Analisis Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Analisis Regresi Linear Sederhana lalu terakhir melakukan Uji Hipotesis Penelitian. Hasil penelitian dengan metode uji t atau uji secara parsial ini membuktikan bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak signifikan terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021, hasil penelitian ini mampu menambah pengetahuan mengenai dunia perbankan. Hasil penelitian ini selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Rizky Kusuma dan Nadia Asandimitra (2017)

Kata Kunci : *Loan to Deposit Ratio*(LDR), Harga Saham

1. Pendahuluan

1.1 Latar Belakang

Menurut Kasmir (2014:24), bank adalah lembaga keuangan yang bertujuan untuk menghimpun uang dari masyarakat luas dengan cara menghimpun dan mencari uang melalui giro, tabungan dan deposito. Oleh karena itu, ketika orang berdagang, berbisnis, atau berinvestasi tentu tidak lepas dari dunia perbankan. Saat ekonomi dunia berkembang, hampir semua orang berdagang dengan cara yang berbeda. Salah satunya adalah menginvestasikan uang dan aset melalui pasar modal.

Menurut Lipsey, Ragan, dan Courant (1997:99), "Rasio kredit terhadap total dana pihak ketiga disebut *Loan to Deposit Ratio* (LDR), yang mengindikasikan jumlah Dana Pihak Ketiga (DPK) yang disalurkan dalam bentuk kredit. Perubahan akan terlihat pada suku bunga dana". Rasio yang tinggi menunjukkan kurang baiknya likuiditas bank (s/d 100% masih cukup baik likuiditas bank) yang membutuhkan tambahan dana.

Menurut Darmadji & Fakhrudin (2012:102) Harga Saham adalah Harga yang terjadi di bursa pada waktu tertentu. Harga saham bisa berubah naik ataupun turun dalam hitungan waktu yang begitu cepat, dapat berubah dalam hitungan menit bahkan dapat berubah dalam hitungan detik. Hal tersebut dimungkinkan karena tergantung kepada permintaan dan penawaran antara pembeli saham dengan penjual saham.

1.2 Rumusan Masalah

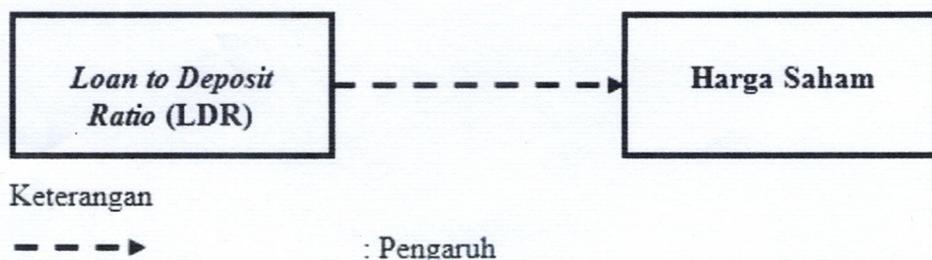
Apakah *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham pada Bank Konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021?

1.3 Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu tentang faktor yang dapat mempengaruhi Harga Saham dan bagaimana pengaruh rasio keuangan terhadap Harga Saham telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya yang memiliki perbedaan hasil penelitiannya.

Hasil penelitian Rizky Kusuma (2017), bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) menunjukkan tidak signifikan terhadap Harga Saham. Penelitian tersebut searah dengan penelitian yang dilakukan oleh Fadilla Cahyaningtyas (2021), bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak signifikan terhadap Harga Saham. Namun terdapat perbedaan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Alvin Setiawan (2010), bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) menunjukkan signifikan terhadap Harga Saham.

1.4 Kerangka Pemikiran



Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran Penelitian

Sumber: Penulis (2022)

1.5 Hipotesis Penelitian

Pecking Order Theory adalah urutan sumber pendanaan dari internal (laba ditahan) dan eksternal (penerbitan ekuitas baru). (Pudjiastuti dan Suad Husnan dalam Tunnisa, 2016). Teori ini menjelaskan keputusan pendanaan yang diambil oleh perusahaan. *Pecking Order Theory* menjelaskan mengapa perusahaan-perusahaan yang *profitable* umumnya meminjam dalam

jumlah yang sedikit. Perusahaan yang kurang *profitable* akan cenderung menggunakan utang yang lebih besar karena dua alasan, dana internal tidak mencukupi, dan utang merupakan sumber eksternal yang lebih disukai. Maka dari itu, teori pecking order ini membuat hirarkhi sumber dana, yaitu dari internal (laba ditahan), dan eksternal (utang dan saham).

Agency Theory yaitu hubungan kontraktual antara prinsipal dan agen. Hubungan ini dilakukan untuk suatu jasa dimana principal memberi wewenang kepada agen mengenai pembuatan keputusan yang terbaik bagi principal dengan mengutamakan kepentingan dalam mengoptimalkan laba perusahaan sehingga meminimalisir beban, termasuk beban pajak dengan melakukan penghindaran pajak. Teori keagenan adalah pemberian wewenang oleh pemilik perusahaan (pemegang saham) kepada pihak manajemen perusahaan untuk menjalankan operasional perusahaan sesuai dengan kontrak yang telah disepakati, jika kedua belah pihak memiliki kepentingan yang sama untuk meningkatkan nilai perusahaan maka manajemen akan bertindak sesuai dengan kepentingan pemilik perusahaan (R.A Supriyono, 2018:63)

H1: Diduga *Loan to Deposit Ratio* (LDR) memiliki pengaruh positif terhadap Harga Saham pada Bank Konvensional.

2. Metodologi

Jenis penelitian yang digunakan adalah jenis penelitian Kuantitatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *Non Probability Sampling* adalah teknik sampling yang tidak memberi peluang sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, *purposive sampling* adalah teknik pengambilan sampel sumber data dengan pertimbangan tertentu, Sugiyono (2019:138). Setelah menentukan kriteria maka, jumlah sampel pada Bank Konvensional adalah sebanyak 40 bank dengan periode pengamatan 4 tahun yaitu tahun 2018 hingga 2021.

Teknik analisa data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis deskriptif. Dalam penelitian ini, penulis menggunakan program statistik IBM SPSS *version* 25 untuk melakukan perhitungan dan pengolahan data. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan uji hipotesis.

3. Hasil dan Pembahasan

Tabel 1 Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		160
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.41173083
Most Extreme Differences	Absolute	.068
	Positive	.068
	Negative	-.065
Test Statistic		.068
Asymp. Sig. (2-tailed)		.072 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan hasil olah data yang dapat dilihat pada tabel 1, diketahui bahwa nilai 0,072 atau dalam penelitian ini memiliki nilai signifikansi lebih dari 0,05, artinya melalui uji normalitas penelitian ini menghasilkan model regresi berdistribusi normal.

Tabel 2 Hasil uji Multikolinearitas

Coefficients ^a			
Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	LDR	1.000	1.000

a. Dependent Variable: HargaSaham

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan hasil output pada tabel 2 menyimpulkan bahwa nilai *tolerance* LDR sebesar 1,00 > 0,10 dan nilai VIF sebesar 1,00 < 10,00. Kesimpulan dari hasil nilai *tolerance* menunjukkan > 0,1 dan nilai VIF < 10 disetiap nilai variabel independen, maka dalam penelitian ini tidak terjadi gejala multikolinearitas.

Tabel 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Coefficients ^a		
Model		Sig.
		1
	LDR	.991

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan hasil output tabel 3, menghasilkan variabel independen LDR sebesar 0,991. Artinya, dapat disimpulkan bahwa Uji Heteroskedastisitas pada penelitian ini tidak terjadi masalah heteroskedastisitas.

Tabel 4 Hasil Uji Autokorelasi

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.119 ^a	.014	.008	1.41619	2.005

a. Predictors: (Constant), LDR
b. Dependent Variable: HargaSaham

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Melalui uji Durbin-Watson (DW test), penelitian ini memperoleh nilai sebesar 0,937 yang terdapat dalam tabel 4 dengan jumlah data (N) = 160, serta K = 1 yang menunjukkan jumlah variabel independennya melalui tabel DW dengan signifikansi 5% atau 0,05 diperoleh nilai dL = 1,7289 dan nilai dU = 1,7541. Sehingga, dapat disimpulkan bahwa pengambilan keputusan yang sesuai dengan nilai tersebut adalah $du < d < 4 - du$ atau $1,7541 < 2,005 < 2,2459$. Berdasarkan hasil tersebut menunjukkan bahwa, keputusan diterima dengan tidak terjadi masalah autokorelasi.

Tabel 5 Hasil Analisis Regresi Sederhana

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	6.103	.296		20.600	.000
	LDR	.502	.333	.115	1.505	.134

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan tabel 5 maka di buat persamaan Regresi Linear sederhana adalah $Y = 6,103 + 0.502 X$, Pernyataan ini mempunyai makna bahwa koefisien konstanta Sebesar 6,103 menandakan bahwa yang di hitung dengan regresi lebih besar dari yang di harapkan.

Tabel 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)

Model Summary ^b			
R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
.119 ^a	.014	.008	1.41619
a. Predictors: LDR			

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan tabel 6 diatas, pada hasil koefisien determinasi bahwa nilai R Square yang diperoleh adalah sebesar 0,014 atau 1,4% yang menunjukkan tingkat hubungan antara variabel CAR, LDR DAN NPL terhadap variabel ROA. Dapat diartikan bahwa besar persentase variasi variabel independen secara simultan bersignifikan sebesar 1,4% sedangkan sisanya sebesar 98,6% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain.

Tabel 7 Hasil Uji Parsial (Uji T)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	6.103	.296		20.600	.000
LDR	.502	.333	.115	1.505	.134

Sumber: Output Analisis Data menggunakan SPSS 25 (2022)

Berdasarkan Tabel 7, untuk mengetahui besarnya pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen yaitu sebagai berikut:

a. Pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap Harga Saham.

Berdasarkan hasil analisis di atas dapat diketahui bahwa t Hitung dari variabel *Loan to Deposit Ratio* (LDR) sebesar 0,502 dengan nilai signifikansi 0,134. Nilai t tabel dengan perhitungan $df = n-k-1$ $160-1-1 = 158$ yaitu sebesar 1,65455 dengan tarif signifikan 0,05. Dari data tersebut dapat diartikan bahwa $t_{hitung} > t_{tabel}$ dan hasilnya $1,505 < 1,65455$ dan nilai signifikan $0,134 > 0,05$. Maka dapat dikatakan bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada Bank Konvensional. Maka dapat dikatakan bahwa H0 diterima dan H1 ditolak, sehingga kesimpulannya adalah *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada Bank Konvensional.

Tidak berpengaruhnya *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap Harga Saham dapat mengindikasikan bahwa pengelolaan perusahaan yang dilakukan oleh agent dengan memaksimalkan kemampuan bank dalam memenuhi kewajiban jangka panjangnya atau kewajiban jika terjadi likuidasi bukanlah merupakan faktor fundamental yang menjadi perhatian investor. Hal ini dapat terjadi karena terdapat berbagai faktor fundamental lain seperti halnya inflasi, suku bunga pinjaman, dan nilai tukar yang merupakan faktor dari luar perusahaan atau faktor eksternal.

4. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pembahasan dapat disimpulkan bahwa, *Loan to Deposi Ratio* (LDR) tidak berpengaruh secara parsial terhadap Harga Saham.

5. Implikasi

- a. Peneliti selanjutnya dapat dijadikan perusahaan sebagai bahan evaluasi atau data pendukung sebagai proses pengembangan perusahaan yang lebih baik.

- b. Peneliti selanjutnya dapat digunakan Institut sebagai bahan literature untuk mahasiswa yang membutuhkan literasi guna mengembangkan ilmu pengetahuan dan menambah wawasan mengenai ilmu akuntansi perbankan
- c. Peneliti selanjutnya juga diharapkan dapat dikembangkan lebih baik lagi dengan menambah sampel yang lebih banyak untuk menghasilkan penelitian yang lebih akurat, sehingga peneliti selanjutnya mampu membuat penelitian dengan variabel lebih banyak.

6. Ucapan Terimakasih

Dalam penyusunan, saya menyadari sepenuhnya bahwa selesainya laporan Tugas Akhir ini tidak terlepas dari dukungan, semangat, serta bimbingan dari berbagai pihak, oleh karenanya saya ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Ramli, S.E., M.M, selaku Direktur Politeknik Negeri Balikpapan
2. Ibu Dessy Handa Sari, S.E., M.M, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Balikpapan
3. Bapak Drs. Totok Ismawanto, MM.Pd selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Kety Lulu Agustin, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing II yang sudah dengan sabar dan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam penyusunan Tugas Akhir (TA).
4. Keluarga, sahabat serta teman-teman yang selalu memberikan dukungan dan bimbingan dalam menyelesaikan Tugas Akhir (TA).

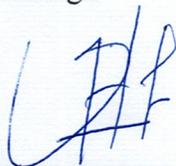
DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Kholiq, Rizki Rahmawati (2020). *Dampak Implementasi Restrukturisasi Pembiayaan Terhadap Likuiditas Bank Syariah Pada Situasi Pandemi Covid-19*. Ponorogo : Institut Agama Islam Negeri Ponorogo, Journal of Islamic Economic and Business Vol. : 3.
- Adi, Riyadi. 2004. *Metodologi Penelitian Sosial dan Hukum*, Jakarta: Granit.
- Alwi, Z. Iskandar. 2008. *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Jakarta. Yayasan Pancur Siwah
- Darmadji, T dan H. M. Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal di Indonesia*, Edisi ketiga Salemba Empat. Jakarta
- Darmawi, Herman. 2011. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Bumi Aksara
- Dendawijaya, Lukman. (2009). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia
- Fahmi, Irham. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- <http://idx.co.id/>
- Jogiyanto, 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi ke 10). Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2008). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima, BPFE. Yogyakarta.
- Kasmir, 2003, *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT Rajawali Grafindo Persada.
- Kasmir, 2014. *Analisis Laporan Keuangan*, cetakan ke-7. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Lipsey, Ragan, dan Courant, 1997. "Pengertian Suku Bunga" (online) [http://kinantiarin.wordpress.com/teori-tingkat-suku bunga](http://kinantiarin.wordpress.com/teori-tingkat-suku-bunga). diakses tanggal 27 April 2014
- Pandia, Frianto. 2012. *Manajemen Dana dan Kesehatan Bank*. Jakarta: Penerbit Rineka Cipta Peraturan Bank Indonesia Nomor 15/15/PBI/2013
- Santoso, Singgih. 2012. *Panduan Lengkap SPSS Versi 20*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Sudirman, I Wayan. (2013). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Kencana
- Sugiarto, Eko. (2017). *Menyusun Proposal Penelitian Kualitatif*: Skripsi dan Tesis. Yogyakarta : Suaka Media
- Sugiyono, 2019. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta
- Surat Edaran Bank Indonesia No. 13/24/DPNP tahun 2011
- Susilo, Y Sri. 2000. *Bank dan Lembaga Keuangan Lain*. Jakarta: Salemba Empat.

- Tandelilin, E. (2010). *Managemen Investasi*, Edisi Kesatu Cetakan Ke Empat. Universitas Terbuka.
- Widiatmojo, Sawidji. 2005. *Cara Sehat Investasi di pasar modal*, jilid 1. Elex Media Komputindo, Jakarta
- Wiyono, Gendro. 2011. *Merancang penelitian Bisnis dengan alat analisis SPSS 17.0 dan SmartPLS 2.0*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Zubir, Z. (2013). *Managemen Portofolio: Penerapannya dalam Investasi Saham*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.

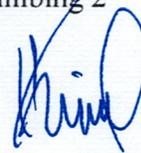
Artikel ini telah direvisi dan disetujui oleh pembimbing 1 & 2:

pembimbing 1



Drs. Totok Ismawanto., MM.Pd
NIP. 196204231988031008

Pembimbing 2



Kety Lulu Agustin, S.E., M.M
NIK : 2021.90.005