

Pengaruh ROA dan LDR Terhadap Return Saham Pada Perbankan Konvensional yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2024

Yeni¹

¹Universitas Bina Sarana Informatika, Indonesia
E-mail: Yenii0500@gmail.com

Article Info

Article history:

Received February 18, 2026
Revised March 09, 2026
Accepted March 11, 2026

Keywords:

Stock Return, ROA, LDR, Banking.

ABSTRACT

The banking sector plays an important role in supporting economic growth because it functions as an intermediary institution that collects and distributes funds to the public. The financial performance of banking companies is one of the factors that investors consider in making investment decisions, one of which is reflected in stock returns. This study aims to analyze the effect of Return on Assets (ROA) and Loan to Deposit Ratio (LDR) on stock returns in conventional banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018–2024. This study uses a quantitative method with an associative approach. The data used is secondary data in the form of annual financial reports of banking companies obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique used purposive sampling, resulting in 6 companies with a total of 42 data observations. The data analysis technique used is multiple linear regression with the help of the SPSS program. The results of the study indicate that, partially, Return on Assets (ROA) has a positive and significant effect on stock returns, while the Loan to Deposit Ratio (LDR) does not have a significant effect on stock returns. However, simultaneously, ROA and LDR have a significant effect on stock returns. This study shows that company profitability is an important indicator that investors consider in assessing the performance of banking companies.

This is an open access article under the [CC BY-SA](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/) license.



Article Info

Article history:

Received February 18, 2026
Revised March 09, 2026
Accepted March 11, 2026

Keywords:

Return Saham, ROA, LDR, Perbankan .

ABSTRACT

Sektor perbankan memiliki peran penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi karena berfungsi sebagai lembaga intermediasi yang menghimpun dan menyalurkan dana kepada masyarakat. Kinerja keuangan perusahaan perbankan menjadi salah satu faktor yang diperhatikan investor dalam menentukan keputusan investasi, yang salah satunya tercermin melalui return saham. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Return on Assets (ROA) dan Loan to Deposit Ratio (LDR) terhadap return saham pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2024. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan asosiatif. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sehingga diperoleh 6 perusahaan dengan total 42 data observasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Return on Assets (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan Loan to Deposit Ratio (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap

return saham. Namun secara simultan ROA dan LDR berpengaruh signifikan terhadap return saham. Penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas perusahaan menjadi indikator penting yang diperhatikan investor dalam menilai kinerja perusahaan perbankan.

This is an open access article under the [CC BY-SA](#) license.



Corresponding Author:

Yeni
Universitas Bina Sarana Informatika, Indonesia
E-mail: Yenii0500@gmail.com

PENDAHULUAN

Sektor perbankan memiliki peran penting dalam perekonomian suatu negara karena berfungsi sebagai lembaga intermediasi yang menghimpun dana dari masyarakat dan menyalurkannya kembali dalam bentuk kredit. Kinerja perusahaan perbankan menjadi salah satu indikator yang diperhatikan oleh investor dalam menilai prospek investasi di pasar modal. Salah satu indikator yang digunakan untuk mengukur keuntungan investasi adalah return saham. Return saham menunjukkan tingkat pengembalian yang diperoleh investor dari investasi yang dilakukan pada suatu perusahaan.

Return saham dapat dipengaruhi oleh berbagai faktor, salah satunya adalah kinerja keuangan perusahaan. Kinerja keuangan dapat dianalisis melalui rasio keuangan seperti profitabilitas dan likuiditas. Return on Assets (ROA) merupakan rasio profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari total aset yang dimiliki. Sementara itu, Loan to Deposit Ratio (LDR) merupakan rasio likuiditas yang menunjukkan kemampuan bank dalam menyalurkan dana yang dihimpun dari masyarakat dalam bentuk kredit (Prihadi, 2019).

Dalam beberapa tahun terakhir, sektor perbankan di Indonesia mengalami berbagai dinamika yang mempengaruhi kinerja perusahaan, terutama akibat pandemi COVID-19 yang sempat menekan aktivitas ekonomi dan meningkatkan risiko kredit. Meskipun demikian, sektor perbankan secara bertahap menunjukkan pemulihan melalui peningkatan kinerja keuangan dan stabilitas industri. Kondisi tersebut tercermin dari fluktuasi harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Beberapa penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang berbeda mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap return saham. Sebagian penelitian menemukan bahwa ROA dan LDR berpengaruh terhadap return saham, sementara penelitian lainnya menunjukkan bahwa hanya ROA yang berpengaruh signifikan sedangkan LDR tidak berpengaruh terhadap return saham. Perbedaan hasil penelitian tersebut menunjukkan adanya kesenjangan penelitian yang masih perlu dikaji lebih lanjut.

Berdasarkan latar belakang tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Return on Assets (ROA) dan Loan to Deposit Ratio (LDR) terhadap return saham pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2024.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan asosiatif untuk menganalisis hubungan antara Return on Assets (ROA) dan Loan to Deposit Ratio (LDR) terhadap return saham. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari

laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang dipublikasikan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dengan kriteria perusahaan perbankan konvensional yang secara konsisten mempublikasikan laporan keuangan selama periode penelitian serta termasuk dalam indeks IDX80. Berdasarkan kriteria tersebut diperoleh 6 perusahaan sebagai sampel penelitian dengan total 42 data observasi.

Teknik analisis data yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi, serta analisis regresi linier berganda. Pengujian hipotesis dilakukan melalui uji parsial (uji t) dan uji simultan (uji F) serta analisis koefisien determinasi.

HASIL DAN PEMBAHASAN

1. Hasil Pengolahan Data Uji Statistik Deskriptif

Tabel 1. Hasil analisis statistik deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	42	.37	31.07	2.5447	4.59493
LDR	42	64.22	120.69	90.1084	11.63676
Return_Saham	42	-.11	.44	.0673	.11464
Valid N (listwise)	42				

Hasil analisis statistik deskriptif menunjukkan bahwa nilai rata-rata Return on Assets (ROA) pada perusahaan perbankan konvensional periode 2018–2024 sebesar 2,5447 dengan nilai minimum 0,37 dan maksimum 31,07. Sementara itu, Loan to Deposit Ratio (LDR) memiliki nilai rata-rata sebesar 90,1084 dengan nilai minimum 64,22 dan maksimum 120,69. Return saham memiliki nilai rata-rata sebesar 0,0673 dengan nilai minimum -0,11 dan maksimum 0,44.

2. Hasil Uji Normalitas

Tabel 2. Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			Unstandardized Residual
N			42
Normal Parameters ^{a,b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.10028418
Most Extreme Differences	Absolute		.128
	Positive		.128
	Negative		-.088
Test Statistic			.128
Asymp. Sig. (2-tailed) ^c			.083
Monte Carlo Sig. (2-tailed) ^d	Sig.		.084
	99% Confidence Interval	Lower Bound	.076
		Upper Bound	.091

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. Lilliefors' method based on 10000 Monte Carlo samples with starting seed 2000000.

Hasil analisisnya bahwa nilai One-sample Kolmogorov-Smirnov (K-S) yang dilihat pada nilai Asymp. Sig. (2-tailed) memiliki nilai signifikansi sebesar 0,83 dimana hasil nilai pengolahannya lebih besar dari 0,05 sehingga data berdistribusi normal dan sampel penelitian yang digunakan 42 sampel.

Salah satu indikator bahwa model regresi yang disusun cukup representatif dalam menjelaskan hubungan antara variabel independen dan dependen adalah terpenuhinya syarat normalitas ini. Selain itu, ketidakhadiran penyimpangan yang signifikan dari asumsi normalitas menunjukkan bahwa pengamatan ekstrem atau outlier yang mengganggu struktur distribusi residu memiliki dampak kecil terhadap data. Akibatnya, kesimpulan statistik yang ditarik dari model regresi ini sah dan memenuhi syarat asumsi normalitas klasik.

3. Hasil Uji Regresi Berganda

Table 3. Hasil Uji Regresi Berganda

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.226	.131		1.725
	ROA	.010	.004	.394	2.744
	LDR	-.002	.001	-.207	-1.438

a. Dependent Variable: Return_Saham

Hasil analisis regresi linier berganda menunjukkan persamaan regresi sebagai berikut:

$$\text{Return Saham} = 0,226 + 0,010 \text{ ROA} - 0,002 \text{ LDR}$$

Koefisien ROA bernilai positif sebesar 0,010 yang menunjukkan bahwa peningkatan ROA akan meningkatkan return saham. Sebaliknya, koefisien LDR bernilai negatif sebesar 0,002 yang menunjukkan bahwa peningkatan LDR cenderung menurunkan return saham.

4. Hasil Uji T

Table 4. Hasil Uji T

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.226	.131		1.725
	ROA	.010	.004	.394	2.744
	LDR	-.002	.001	-.207	-1.438

a. Dependent Variable: Return_Saham

Hasil uji parsial (uji t) menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi sebesar $0,009 < 0,05$. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas perusahaan, maka semakin besar potensi return yang diterima investor. Sementara itu, LDR tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan nilai signifikansi sebesar $0,158 > 0,05$. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat likuiditas perbankan tidak secara langsung mempengaruhi return saham.

5. Hasil Uji F

Tabel 5. Hasil Uji F

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.126	2	.063	5.982	.005 ^b
	Residual	.412	39	.011		
	Total	.539	41			

a. Dependent Variable: Return_Saham

b. Predictors: (Constant), LDR, ROA

Uji F menunjukkan bahwa kombinasi ROA dan LDR secara signifikan mempengaruhi pengembalian saham. Berdasarkan hasil uji pada Tabel, nilai Fhitung adalah 5.982 dengan tingkat signifikansi (Sig.) 0.005, yang lebih kecil dari $\alpha = 0.05$. Hasil ini menunjukkan bahwa kedua faktor perusahaan dapat menjelaskan perbedaan yang signifikan dalam kinerja pasar yang ditentukan oleh pengembalian saham, meskipun intensitas pengaruh parsialnya berbeda.

6. Hasil Uji Koefisien Determinasi

Tabel 6. Hasil Uji Koefisien Determinasi

Model Summary ^b				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.485 ^a	.235	.196	.10282

a. Predictors: (Constant), LDR, ROA

b. Dependent Variable: Return_Saham

Mengacu pada hasil penelitian yang dipaparkan dalam Tabel, nilai *Adjusted R Square* adalah 0,196, atau 19,6%. Data ini menunjukkan bahwa ROA dan LDR mempengaruhi 19,6% dari *return* saham. Sementara itu, sisanya sebesar 80,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak tercakup dalam model penelitian ini. Faktor eksternal dan internal seperti struktur modal, kebijakan dividen, rasio leverage, ukuran perusahaan, dan kondisi makroekonomi semuanya memiliki kemampuan untuk secara signifikan mempengaruhi pengembalian saham.

KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa Return on Assets (ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2024. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat profitabilitas perusahaan, semakin besar pula potensi return saham yang diperoleh investor. Sementara itu, Loan to Deposit Ratio (LDR) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham, meskipun memiliki hubungan yang bersifat negatif. Namun secara simultan, ROA dan LDR terbukti berpengaruh signifikan terhadap return saham. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas merupakan indikator penting yang diperhatikan investor dalam menilai kinerja perusahaan perbankan. Oleh karena itu, perusahaan perbankan diharapkan dapat meningkatkan kinerja keuangan khususnya dalam pengelolaan aset guna meningkatkan kepercayaan investor di pasar modal.

DAFTAR PUSTAKA

- Adrian & Arismaya. (2025). The Effect of Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) and Earnings Per Share (EPS) on Stock Returns with Inflation as a Moderating Variable Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Ret. *Jurnal Ilmiah Bisnis, Manajemen Dan Akuntansi JIBAKU*, 5(2), 58–72. <http://jibaku.unw.ac.id>
- Alvina, L. (2025). *Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas Terhadap Financial Distress (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2024)*.
- Apriyanah, T. (2024). *Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022 Skripsi* (Vol. 28, Issue 2). www.kemenkeu.go.id
- Aryanti, A. N., Rahmi, P. P., & Herlina, L. (2022). *Pengaruh ROA, ROE, LDR, CAR, Dan NPL Terhadap Harga Saham Perbankan Yang Terdaftar di BEI*. 3(1), 156–163. <https://doi.org/10.47065/arbitrase.v3i1.479>
- Azizah, S. N. (2025). *Pengaruh Return On Equity dan Dividend Payment Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Subsektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2024*.
- Depari, D., & Gazali, M. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Bank Yang Terdaftar Di KBMI 4 Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2006 – 2021. *Digital Bisnis: Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen Dan E-Commerce*, 2(1), 144–157. <https://doi.org/10.30640/digital.v2i1.649>
- Dewi. (2023). Profitabilitas, Solvabilitas dan Return Saham: Analisis Pada Perusahaan Perbankan Indonesia. *Educacao e Sociedade*, 1(1), 1689–1699. http://www.biblioteca.pucminas.br/teses/Educacao_PereiraAS_1.pdf%0Ahttp://www.anpocs.org.br/portal/publicacoes/rbcs_00_11/rbcs11_01.htm%0Ahttp://repositorio.ipea.gov.br/bitstream/11058/7845/1/td_2306.pdf%0Ahttps://direitofma2010.files.wordpress.com/2010/
- Gunawan, C. (2019). *Mahir Menguasai SPSS (Mudah Mengolah Data Dengan IBM SPSS Statistik 25)*. Deepublish.
- Hajar, D. (2022). *Pengaruh kebijakan hutang dan rasio pasar terhadap harga saham*. 1(2), 113–122.
- Halilulah, M., & Cahyaningtyas, S. R. (2024). The Influence of Profitability and Liquidity on Share Returns of Mining Sector Companies on the Indonesian Stock Exchange. *Formosa Journal of Multidisciplinary Research*, 3(6), 2219–2230. <https://doi.org/10.55927/fjmr.v3i6.9452>
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE Yogyakarta.
- Haryadi, H., & Ernandi, H. (2024). *Pengaruh Program Pemutihan PKB , Sistem E-Samsat , Sosialisasi Perpajakan dan Kesadaran Wajib Pajak terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Kendaraan Bermotor dengan Kualitas Pelayanan Sebagai Variabel Moderasi di Kabupaten Sidoarjo*. 2, 1–12.
- Hastiwi, M., Novilasari, E. D., Nugroho, N. T., Duta, U., & Surakarta, B. (2022). Pentingnya Laporan Keuangan Dalam Menilai Kinerja. *Seminar Nasional & Call For Paper Hubisintek*, 16–24.
- Jenita, M. H. (2024). *Pengaruh Debt To Equity , Current Ratio , Total Asset Turn Over Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Real Estate dan Property Yang Terdaftar di BEI*.
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajagrafindo Persada.
- Martias, L. D. (2021). *Statistika Deskriptif Sebagai Kumpulan Informasi*. 16(1), 40–59.

- Misbahuddin, Heikal, M., & Bachri, N. (2021). *Pengaruh Kepuasan Kerja dan Kompensasi Terhadap Organizational Citizenship Behavior dengan Komitmen Organisasi Sebagai Variabel Intervening Pada Kantor Kecamatan di Wilayah Barat Kabupaten Aceh Utara*. 2, 1–10.
- Nasution, Y., & Septian, R. A. (2024). Analisis CR, DER, ROE dan DPR Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2017 - 2021. *Jurnal Manajemen*, 9(2), 89–107. <https://doi.org/10.54964/manajemen.v9i2.408>
- Novianti, M., Abbas, D. S., & Aulia, T. Z. (2023). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 2(1), 56–66. <https://doi.org/10.55606/jumia.v2i1.2276>
- Pradnyawati, N. P. M., Novitasari, N. L. G., & Widhiastuti, N. L. P. (2023). Pengaruh ROA, LDR, Ukuran Perusahaan, CAR, NPL terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan di BEI. *Jurnal Inovasi Akuntansi (JIA)*, 1(1), 80–87. <https://doi.org/10.36733/jia.v1i1.6891>
- Prihadi, T. (2019). *Analisa Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*.
- Prihadi, T. (2020). *Analisis Laporan Keuangan: Konsep & Aplikasi*. Gramedia Pustaka Utama.
- Raharjo, D. B. (2022). *Analisis Laporan Keuangan*.
- Ridwan, R. (2023). *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham*.
- Safitri, D. risda. (2024). *Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Pt Sentra Food Indonesia TBK Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023*.
- Sinaga, A. N., Felix, Anastasya, Luardy, V., & Ginting, M. C. (2023). Pengaruh Kebijakan Dividen, Rasio Likuiditas, Net Profit Margin, Rasio Solvabilitas, Earning Per Share, Firm Size Dan Rasio Aktivitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa Dan Investasi Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(4), 3495–3510. <http://journal.yrpioku.com/index.php/msej>
- Sulistyawati. (2024). *Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)*.
- Suriani, N., & Jailani, M. S. (2023). *Konsep Populasi dan Sampling Serta Pemilihan Partisipan Ditinjau Dari Penelitian Ilmiah Pendidikan*. 1, 24–36.
- Tompoh, E. (2023). Analisis Kinerja Keuangan Bank Dilihat Dari Aspek Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas PT. Bank Mandiri Tbk. *Correspondencias & Análisis*, 4(5), 2723–0112.
- Wiyono, G., Kusumawardhani, R., & Kerameyuda, N. (2023). *Pengaruh Tingkat Bunga, Nilai Kurs, Kebijakan Dividen, dan Inflasi terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan: Studi Kasus Perusahaan Perbankan di BEI 2016-2020*. 3(1), 1–14. <https://doi.org/10.47467/elmujtama.v3i1.2087>
- Zettira, N. Z. (2021). *Pengaruh Kinerja Keuangan Perbankan Terhadap Return Saham Pada Saat Pandemi COVID-19 (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. 19, 167–186.