# BAB IV

# HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

# Gambaran Umum

1. **Bursa Efek Indonesia**
2. **Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia**

Keberadaan pasar modal sudah ada jauh sebelum Indonesia merdeka, terbukti dari catatan sejarah. Pada masa penjajahan Belanda, tepatnya pada tahun 1912, didirikan pasar modal yang disebut juga pasar efek di Batavia. Tujuan utama didirikannya pasar ini oleh pemerintah Hindia adalah untuk melayani kepentingan pemerintah kolonial atau VOC.

Sejak didirikan pada tahun 1912, pasar modal telah mengalami periode stagnasi dan kinerja buruk, sehingga gagal mencapai pertumbuhan dan ekspansi seperti yang diharapkan. Hal ini dapat disebabkan oleh banyak faktor, seperti dampak disruptif dari Perang Dunia I dan II, peralihan kekuasaan dari pemerintahan kolonial ke pemerintah Indonesia, dan berbagai keadaan lain yang menghambat kelancaran fungsi pasar.

Pemerintah Republik Indonesia mengaktifkan kembali pasar modal pada tahun 1977, dan setelah beberapa tahun, pasar modal mengalami pertumbuhan karena berbagai kebijakan dan peraturan pemerintah. Secara singkat, tonggak perkembangan pasar modal di Indonesia dapat dilihat sebagai berikut:

 **Tabel 6.**

**Perkemabangan Pasar Modal Indonesia**

|  |  |
| --- | --- |
| Desember 1912 | Bursa Efek pertama di Indonesia dibentuk di Batavia oleh Pemerintah Hindia Belanda |
| 1914-1918 | Bursa Efek di Batavia ditutup selama Perang Dunia I |
| 1925-1942 | Bursa Efek di Jakarta dibuka bersama dengan Bursa Efek di Semarang dan Surabaya |
| Awal 1939 | Karena isu politik (Perang Dunia II) Bursa Efek Semarang dan Surabaya ditutup |
| 1942-1952 | Bursa Efek di Jakarta ditutup kembali selama Perang Dunia II |
| 1956 | Program nasionalisasi perusahaan Belanda. Bursa Efek semakin tidak aktif |
| 1956-1977 | Perdagangan di Bursa Efek vakum |
| 10 Agustus 1977 | Bursa Efek diresmikan kembali oleh Presiden Soeharto. BEJ dijalankan dibawah BAPEPAM (Badan Pelaksana Pasar Modal). Pengaktifaan kembali pasar modal ini juga ditandai dengan go Public PT Semen Cibinong sebagai emiten pertama |
| 1977-1987 | Perdagangan di Bursa Efek sangat lesu. Jumlah emiten hingga 1987 baru mencapai 24. Masyarakat lebih memilih instrumen perbankan dibandingkan instrumen Pasar Modal |
| 1987 | Ditandai dengan hadirnya paket desember 1987 (PAKDES 87) yang memberikan kemudahan bagi perusahaan untuk melakukan penawaran umum dan investor asing menanamkan modal di Indonesia |
| 2 Juni 1988 | Bursa Paralel Indonesia (BPI) mulai beroperasi dan dikelola oleh Persatuan Perdagangan Uang dan Efek (PPUE), sedangkan organisasinya terdiri dari broker dan daeler |
| Desember 1988 | Pemerintah mengeluarkan Paket Desember 88 (PAKDES 88) yang memberikan kemudahan perusahaan untuk go public dan beberapa kebijakan lain yang positif bagi peryumbuhan pasar modal |
| 16 Juni 1989 | Bursa Efek Surabaya (BES) mulai beroperasi dan dikelola oleh Perseroan Terbatas milik swasta yaitu PT Bursa Efek Surabaya |
| 1988-1990 | Paket deregulasi dibidang Perbankan dan Pasar Modal diluncurkan. Pintu BEJ terbuka untuk asing. Aktivitas bursa terlihat meningkat  |
| 13 Juli 1992 | Swastanisasi BEJ. BAPEPAM berubah menjadi Badan Pengawas Pasar Modal. Tanggal ini diperingati HUT BEJ |
| 21 Desember 1993 | Pendirian Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) |
| 22 Mei 1995 | Sistem Otomasi persagangan di BEJ dilaksanakan dengan *sistem computer* JATS *(*Jakarta *Automated Trading System)* |
| 10 November 1995 | Pemerintah mengeluarkan undang-undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal. UU ini mulai diberlakukan mulai januari 1996 |
| 1995 | Bursa Paralel Indonesia merger dengan Bursa Efek Surabaya |
| 6 Agustus 1996 | Pendirian Kliring Penjamin Efek Indonesia (KPEI) |
| 23 Desember 1997 | Pendirian Kustodian Sentra Efek Indonesia (KSEI) |
| 21 Juli 2000 | Sistem Perdagangan tanpa warkat *(scripless trading)* mulai diaplikasikan di pasar modal Indonesia |
| 28 Maret 2002 | BEJ mulai mengaplikasikan sistem perdagangan jarak jauh *(remote trading)* |
| 09 September 2002 | Penyelesaian transaksi T+4 menjadi T+3 |
| 06 Oktober 2004 | Perilisan *stock option* |
| 30 November 2007 | Penggabungan Bursa Efek Surabaya (BEJ) ke Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan berubah nama menjadi Bursa Efek Indonesia (BEI) |
| 08 Oktober 2008 | Pemberlakuan supensi perdagangan |
| 02 Maret 2009 | Peluncuran Sistem Perdagangan Baru PT Bursa Efek Indonesia: JATS-NextG |
| 10 Agustus 2009 | Pendirian Penilai Harga Efek Indonesia (PHEI) |
| Agustus 2011  | Pendirian PT Indonesia *Capital Market Electronic Libray* (ICaMEL) |
| Januari 2012 | Pembentukan Otoritas Jasa Keuangan |
| Desember 2012 | Pembentukan *Securities Investor Protection Fund* (SIPF) |
| 2012 | Peluncuran Prinsip Syariah dan mekanisme perdagangan syariah |
| 02 Januari 2013 | Pembaruan jam perdagangan |
| 06 Janurai 2014 | Penyesuaian kembali *Lot Size* dan *Tick Price* |
| 10 November 2015 | TICMI bergabung dengan ICaMEL |
| 12 November 2015 | Launching Kampanye Yuk Nabung Saham |
| 2015 | Tahun diresmikannya LQ-45 *Index Fuctures* |
| 18 April 2016 | Peluncuran IDX Channel |
| 02 Mei 2016 | Penyesuaian kembali *Tick Size* |
| Desember 2016 | Pendirian PT Pendanaan Efek Indonesia (PEI) |
| 2016 | Penyesuaian kembali batas *Autorejecction*. Selain itu, pada tahun 2016 BEI ikut menyukseskan kegiatan *Amnesty* Pajak serta diresmikannya *Go Public Information Center* |
| 06 Februari 2017 | Relaksi Marjin |
| 23 Maret 2017 | Persmian IDX *Incubator* |
| 07 Mei 2018 | Pembaruan sistem perdagangan dan *New Data Center* |
| 26 November 2018 | *Launching* Penyelesaian Transaksi T+4 (T+2 *Settlemennt*) |
| 27 Desember 2018 | Penambahan tampilan informasi notasi khusus pada perusahaan tercatat |
| 5 April 2019 | PT Pendanaan Efek Indonesia (PEI) mendapatkan izin opersional dari OJK |
| 18 April 2019 | Bergabung dalam *Sustainble Stock Exchange* (SSE) |
| 16 Juni 2019 | *Best Companies to Work For in Asia* dari HR Asia |
| 12 Agustus 2019 | Integrasi IDX-Net SPE OJK dan Impelementasi *e-Registration* |
| 16 September 2019 | *The Best Islamic Capital Market GIFA Awards* |
| 7 Oktober 2019 | Peluncuran papan akselerasi  |
| 2 Desember 2019 | Implementasi protokol baru FIX 5, ITCH dan OUCH |
| 10 Agustus 2020 | PT Peluncuran *Electronic* Indonesia *Public Offering* (e-IPO) |
| 27 Oktober 2020 | Peluncuran IDX DNA atau sistem distribusi keterbukaan informasi perusahaan tercatat terintegrasi |
| 9 November 2020 | Perubahan *maximum price movement* produk ETF (Revitalisasi Perdagangan ETF) dan sistem pemyelenggaraan pasar alternatif (SPPA) mulai beroperasi |
| 7 Desember 2020 | Peluncuran kontrak berjangka IDX30 *Fuctures* dan *Govermenet Basket Bond Fuctures* |
| 19 Januari 2021 | *Descision Support System* Tahap II |
| 25 Janurai 2021 | Klasifikasi Industri Baru (IDX-IC) |
| 29 Januari 2021 | *Whistleblowing system* (IWBS) |
| 10 April 2021 | Pengembangan e-IPO Tahap I |
| 29 April 2021 | Indeks Baru: IDX-MES BUMN 17 |
| Juni 2021 | *Capped Adjusted Free Float Market Capitalization* pada *Indeks* di BEI |
| 12 Juli 2021 | Enhancement SPPA 2020 (Kuotasi Dealer Utama dan Penyempurnaan UX) |
| 19 Juli 2021 | Efek bersifat ekuitas dalam pemantauan khusus (Notasi Khusus “X”) |
| 28 Agustus 2021 | Pengembangan e-IPO Tahap 2 |
| 14 September 2021 | *The best islamic capital market GIFA Awards* |
| 27 September 2021 | Perusahaan efek daerah pertama di BEI |
| 6 Desember 2021 | Penyesuaian mekanisme *Pre-Closing* & penutupan kode broker |
| 20 Desember 2021 | ESG Sector Leaders IDX KEHATI (ESGKEJATI) dan ESG Quality 45 IDX KEHATI (ESGQKEHATI) |
| 21 Desember 2021 | Perubahan peraturan nomor I-A tentang pencatatan saham dan efek bersifat ekuitas selain saham yang diterbitkan oleh perususahaan tercatat  |
| 22 Desember 2021 | *Micosite* ESG |
| 3 April 2023 | Normalisasi jam perdagangan |
| 31 Mei 2023 | Peluncuran indeks papan akselerasi |
| 5 Junuari 2023 | Normalisasi batas auto rejecction bawah (ARB) tahap 1 (maks 15%) |
| 12 Juni 2023 | Peluncuran papan pemantauan khusus *hybird* |
| 13 Juli 2023 | Peluncuran new IDX mobile |
| 31 Juli 2023 | *New PLTE, Mofids & Daily Watching (DW)* |
| 10 Agustus 2023 | Kampanye aku investor saham |
| 14 Agustus 2023 | Normalisasi jam perdagangan SPPA dan pelaporan melalui PLTE |
| 4 September 2023 | Normalisasi batas *auto rejecction* bawah (ARB) tahap 2 (simetris, 20%, 25%, dan 35%)  |

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

1. **Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia**
* **Visi:** Mengembangkan membentuk pertukaran bersaing kelas dunia.
* **Misi:** mempromosikan prasarana pasar keuangan yang dapat diandalkan dan terkemuka dengan tujuan memajukan pasar yang teratur, efisien dan adil yang tersedia bagi semua *stakeholder* lewat barang dan jasa baru.
1. **Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia**

**Gambar 3.**

**Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (2024)**

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

# Hasil Penelitian

1. **Hasil Uji Statistik Deskriptif**

Statistik yang menggambarkan atau mengkarakterisasi data yang telah dikumpulkan dalam kondisi alamiah dalam rangka penelitian data. Tabel di bawah ini menampilkan nilai minimum, maksimum, rata-rata, dan standar deviasi untuk setiap variabel.

**Tabel 7.**

**Hasil Statistik Deskriptif**

|  |
| --- |
| **Descriptive Statistics** |
|  | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
| Loan to Deposit Ratio (LDR) | 126 | 0.124 | 4.282 | 0.90745 | 0.472077 |
| Debt to Equity Ratio (DER) | 126 | 0.081 | 16.079 | 5.14454 | 2.920803 |
| Dana Pihak Ketiga (DPK) | 126 | 13.60 | 30.04 | 19.7868 | 4.22055 |
| Return on Asset (ROA) | 126 | 0.01 | 0.20 | 0.0908 | 0.04567 |
| Valid N (listwise) | 126 |  |  |  |  |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Tabel 8 menyajikan hasil analisis statistik deskriptif untuk setiap variabel penelitian. Data diolah dengan menggunakan SPSS 22. Penelitian ini menggunakan total 126 data, namun karena temuan penelitian menunjukkan bahwa data tidak normal, maka dilakukan transformasi data yang beberapa data negatif untuk variabel Y harus dihilangkan agar penelitian ini dapat menngunakan 104 data selama periode tiga tahun mulai dari tahun 2020 hingga 2022.

Distribusi data yang diperoleh oleh peneliti dapat ditafsirkan menngunakan temuan dari uji deskriptif yang dibahas di atas, maka :

1. *Loan to Deposit Ratio* (LDR)

Hasil uji statistik deskriptif di atas, *loan to deposit ratio* yang memperoleh nilai min 0.124, maks 4.282, rata-rata 0.907, dan standar deviasi sebesar 0.472. Karena nilai standar deviasi lebih kecil dari rata-rata (*mean*). Maka, hasil tersebut menunjukkan data tidak bervariasi.

1. *Debt to Equity Ratio* (DER)

Hasil uji statistik deskriptif di atas, *debt to equity ratio* yang memperoleh nilai min 0.081, maks 16.079, rata-rata 5.144, dan standar deviasi sebesar 2.920. Karena nilai standar deviasi lebih kecil dari rata-rata (*mean*). Maka, hasil tersebut menunjukkan data tidak bervariasi.

1. Dana Pihak Ketiga (DPK)

Hasil uji statistik deskriptif di atas, dana pihak ketiga yang memperoleh nilai min 13.60, maks 30.04, rata-rata 19.786, dan standar deviasi sebesar 4.220. Karena nilai standar deviasi lebih kecil dari rata-rata (*mean*). Maka, hasil tersebut menunjukkan data tidak bervariasi.

1. *Return on Asset* (ROA)

Hasil uji statistik deskriptif di atas, kinerja keuangan (*financial performance*)yang di proksikan dengan *return on asset* (ROA) memperoleh nilai min 0.01, maks 0.20, rata-rata 0.09, dan standar deviasi sebesar 0.04. Karena nilai standar deviasi lebih kecil dari rata-rata. Maka hasil tersebut menunjukkan data tidak bervariasi.

1. **Hasil Uji Asumsi Klasik**
2. **Uji Normalitas**

Data dengan distribusi normal dapat diterima dan layak digunakan oleh penelitian. *Kolmogrov-Smirnov* dapat digunakan untuk menentukan apakah data yang dimasukkan dalam model regresi berdistribusi normal atau tidak. Data normal jika nilai *Kolmogrov-Smirnov* lebih tinggi dari 0,05.

**Tabel 8.**

**Hasil Uji Normalitas**

|  |
| --- |
| **One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test** |
|  | Unstandardized Residual |
| N | 104 |
| Normal Parametersa,b | Mean | 0.0000000 |
| Std. Deviation | 0.04223122 |
| Most Extreme Differences | Absolute | 0.070 |
| Positive | 0.070 |
| Negative | -0.034 |
| Test Statistic | 0.070 |
| Asymp. Sig. (2-tailed) | 0.200c,d |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Berdasarkan penerapan uji *Kolmogrov-Smirnov* pada data uji normalitas pada tabel 9. Diperoleh nilai Asymp. Sig sebesar 0,200 yang lebih besar dari nilai signifikansi 0,05 yang menunjukan bahwa data terdistribusi normal.

1. **Uji Multikolonieritas**

Uji multikolinearitas berfungsi guna mengetahui variabel independen dalam model regresi apakah berkorelasi. Nilai *Tolerance* dan *Variance Inflation Factor* (VIF) dapat dipakai guna mengidentifikasi multikolinearitas. Nilai standarnya *tolerance* adalah 0,10 yang setara dengan nilai VIF sebesar 10.

**Tabel 9.**

**Hasil Uji Multikolinearitas**

|  |
| --- |
| **Coefficientsa** |
| Model | Collinearity Statistics |
| Tolerance | VIF |
| 1 | Loan to Deposit Ratio | 0.780 | 1.282 |
| Debt to Equity Ratio | 0.793 | 1.261 |
| Dana Pihak Ketiga | 0.810 | 1.234 |
| Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024) |

Berdasarkan uji multikolonoeritas di atas, nilai *tolerance* terhadap temuan regresi adalah 0.780 untuk *loan to deposit ratio,* 0.793 untuk *debt to equity ratio,* dan 0.810 untuk dana pihak ketiga. Nilai *tolerance* masing-masing variabel bebas lebih besar dari 0,10 yang menunjukkan tidak adanya gejala multikolinearitas dari nilai VIF masing-masing variabel bebas yang kurang dari 10 juga menunjukkan tidak adanya gejala multikolinearitas.

1. **Uji Heteroskedastisitas**

Pola antara nilai prediksi variabel terikat (dependen) yaitu ZPRED dan variabel bebas (independen) yaitu SRESID dapat dilihat pada grafik *scatterplot*, dan pola ini dapat digunakan untuk menentukan ada tidaknya heteroskedastisitas. Jika titik-titik menyebar secara merata di atas dan di bawah angka 0 pada sumbu Y, maka tidak terjadi heteroskedastisitas.



**Gambar 4.**

**Hasil Uji Heteroskedastisitas**

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Berdasarkan grafik *scatterplot* dapat diambil kesimpulkan jika model regresi yang dipakai tidak mengalami heteroskedastisitas dikarenakan data tersebar merata di atas dan di bawah atau sekitar nol, tidak mengumpul tepat di atas atau di bawah, tidak membentuk pola bergelombang sebelum menyempit dann melebar kembali dan tidak menunjukkan pola lainnya.

1. **Uji Autokorelasi**

Dalam model regresi linear, tes *autocorrelation* bertujuan guna melihat antara kesalahan dalam periode saat ini dan kesalahan di periode sebelumnyaa apkaah ada hubungan atau tidak. Ketika ada hubungan antara kesalahan-kesalahan ini, kesulitan autokorelasi muncul.

**Tabel 10.**

**­Hasil Uji Autokorelasi**

|  |
| --- |
| **Model Summaryb** |
| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate | Durbin-Watson |
| 1 | 0.381a | 0.145 | 0.119 | 0.04286 | 1.812 |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Nilai Durbin-Watson sebesar 1,812 diketahui berada diantara DU < DW < 4 DU (1,740 < 1,812 < 2,260), yang menunjukkan tidak adanya autokorelasi.

1. **Hasil Analisis Regresi Linear Berganda**

Meneliti kaitan antara satu variabel dependen dan beberapa variabel independen adalah tujuan dari regresi linier berganda.

**Tabel 11.**

**Hasil Analisis Regresi Linear Berganda**

|  |
| --- |
| **Coefficientsa** |
| Model | Unstandardized Coefficients | Standardized Coefficients | t | Sig. |
| B | Std. Error | Beta |
| 1 | (Constant) | 0.014 | 0.026 |  | 0.530 | 0.597 |
| LDR | 0.023 | 0.010 | 0.250 | 2.387 | 0.019 |
| DER | 0.001 | 0.002 | 0.054 | 0.519 | 0.605 |
| DPK | 0.003 | 0.001 | 0.235 | 2.290 | 0.024 |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Berdasarkan Tabel 12, nilai konstanta sebesar 0,014, dan nilai koefisien regresi adalah β1 0,023, β2 0.001, dan β3 0.003. Hasil pengujian persamaan regresi dapat digambarkan sebagai berikut:

**Ŷ = 0,014+ 0,023 X1 + 0.001 X2 + 0,003 X3**

Penjelasan:

1. Jika variabel independen *loan to deposit ratio, debt to equity ratio* dan dana pihak ketiga semuanya 0, maka hasil nilai perolehan variabel *financial Performance* sebesar 0,014%.
2. Koefisien variabel *loan to deposit ratio* sebesar 0,023 yang menunjukkan bahwa dengan adanya peningkatan *loan to deposit ratio* setiap1% maka *financial performance* akan naik sebesar 0,023%.
3. Koefisien variabel *debt to equity ratio* sebesar 0,001 yang menunjukkan bahwa dengan adanya peningkatan *debt to equity ratio* setiap 1% maka *financial performance* akan naik sebesar 0,001%.
4. Koefisien variabel dana pihak ketiga sebesar 0,003 yang menunjukkan bahwa dengan adanya peningkatan dana pihak ketiga setiap 1% maka *financial performance* akan naik sebesar 0,003%.
5. **Hasil Pengujian Hipotesis**
6. **Uji Signifikansi Persial (t Test)**

Dampak dari setiap variabel dependen dievaluasi dengan menggunakan uji t. Hal ini memungkinkan untuk menentukan apakah model regresi yang digunakan dalam uji t berpengaruh terhadap hubungan antara variabel independen dan dependen dengan melihat nilai sig. pada tabel model regresi. Jika sig 0,05 maka variabel independen memiliki pengaruh terhadap variabel dependen.

**Tabel 12.**

**Hasil Uji T**

|  |
| --- |
| **Coefficientsa** |
| Model | Unstandardized Coefficients | Standardized Coefficients | t | Sig. |
| B | Std. Error | Beta |
| 1 | (Constant) | 0.014 | 0.026 |  | 0.530 | 0.597 |
| LDR | 0.023 | 0.010 | 0.250 | 2.387 | 0.019 |
| DER | 0.001 | 0.002 | 0.054 | 0.519 | 0.605 |
| DPK | 0.003 | 0.001 | 0.235 | 2.290 | 0.024 |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Berdasarkan Tabel 13, adapun hubungan variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. *Loan to Deposit Ratio* (X1) mempunyai nilai koefisien sebesar 0,023 dengan arah positif. Nilai thitung 2,387 dengan tingkat signifikansi 0,019 yang artinya variabel *loan to deposit ratio* signifikan pada α 5%.
2. Variabel *Debt to Equity Ratio* (X2) mempunyai nilai koefisien sebesar 0,001 dengan arah positif. Nilai thitung 0,519 dengan tingkat signifikansi 0,605 yang artinya variabel *debt to equity ratio* tidak signifikan.
3. Variabel Dana Pihak Ketiga (X3) mempunyai nilai koefisien sebesar 0,003 dengan arah positif. Nilai thitung 2,290 dengan tingkat signifikansi 0,024 yang artinya variabel Dana Pihak Ketiga signifikan pada α 5%.
4. **Uji Simultan (Uji F)**

Tujuan menggunakan Uji F adalah guna menentukan model penelitian apakah valid atau tidak. Jika tingkat signifikansi F yang diperoleh dari analisis data kurang dari 0,05, model regresi yang digunakan dapat disimpulkan untuk mampu menggambarkan hubungan antara variabel independen dan variabel tergantung. Sebagai alternatif, apabila nilai tingkat signifikasi F lebih dari 0,05, model regresi tidak bisa dianggap cukup atau tidak mencukupi guna menerangkan hubungan antara variabel independen dan variabel tergantung.

**Tabel 13.**

**Hasil Uji F**

|  |
| --- |
| **ANOVAa** |
| Model | Sum of Squares | df | Mean Square | F | Sig. |
| 1 | Regression | 0.031 | 3 | 0.010 | 5.652 | 0.001b |
| Residual | 0.184 | 100 | 0.002 |  |  |
| Total | 0.215 | 103 |  |  |  |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Dari Tabel 14, terlihat bahwa hasil analisis Uji F memperlihatkan nilai sebesar 0,001, yang lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa model yang dipakai adalah layak guna menguji hubungan antara variabel independen dan variabel terikat.

1. **Koefesiensi Determinasi (R2)**

Karena disesuaikan dengan jumlah variabel independen yang dimasukkan dalam penelitian, koefisien determinasi (R2) berusaha mengukur seberapa baik variabel independen menjelaskan variabel dependen dalam regresi linier berganda dengan menggunakan *Adjusted R Square*.

**Tabel 14.**

**Hasil Uji Koefisien Determinasi**

|  |
| --- |
| **Model Summary** |
| Model | R | R Square | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
| 1 | 0.381a | 0.145 | 0.119 | 0.04286 |

Sumber: Olah Data SPSS 22 (2024)

Berdasarkan Tabel 15 didapatkan nilai *Adjusted R Square* sebesar 11,9% hal ini berarti *loan to deposit ratio, debt to equity ratio,* dan dana pihak ketiga berpengaruh sebesar 11,9 %, sedangkan selebihnya 100% − 11,9% = 88,1% di pengaruhi variabel lainnya yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini*.*

# Pembahasan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, maka diperoleh suatu hasil penelitian sebagai berikut:

1. **Untuk menguji hipotesis pertama, “*Loan to Deposit Ratio* terhadap *Finacial Performance”***

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai koefesien *loan to deposit ratio* sebesar 0,023 dengan arah positif. Nilai thitung 2,387 > ttabel 1,983 dan nilai signifikan 0,019 (0,019 < 0,05) yang artinya variabel *loan to deposit ratio* berpengaruh positif terhadap *financial performance* maka hipotesis diterima pada perusahaan perbankkan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022.

Tingkat kesehatan bank dapat ditentukan dengan menggunakan berbagai indikator. Salah satu indikator yang paling penting dari kesehatan keuangan adalah keseimbangan bank yang sehat. Berdasarkan ini, sejumlah besar suku bunga moneter dapat diidentifikasi sebagai pendorong utama kesehatan bank. Hasil analisis keuangan akan membantu dalam menafsirkan berbagai hubungan kunci dan perubahan yang dapat memberikan gambaran yang jelas tentang potensi keberhasilan perusahaan di masa depan (Munawar et al., 2018). Kredit bermasalah akan mempengaruhi permodalan yang juga dapat menyebabkan bank mengalami masalah likuiditas. Pertumbuhan kredit yang belum optimal tercermin dari angka-angka *Loan to Deposit Ratio* (LDR).

*Loan to Deposit Ratio* (LDR) adalah metrik kesehatan bank yang membandingkan jumlah kredit yang dikeluarkan dengan jumlah uang di komunitas. Sebuah bank yang sehat akan meningkatkan kemampuan untuk menghasilkan laba. Bank sangat bergantung pada faktor ekspansi kredit, seperti rasio LDR, untuk meningkatkan kemampuan mereka untuk memfasilitasi transaksi keuangan (Munawar et al., 2018).

Dengan demikian, *Loan to Deposit Ratio* berpengaruh positif terhadap *Financial Performance*. Hal ini dikarenakan LDR memberikan informasi tentang jumlah uang yang harus dibayar kepada pihak ketiga dalam bentuk kredit. Dilihat dari kemampuan untuk mendapatkan kredit, semakin tinggi LDR, semakin besar jumlah uang yang tersedia bagi individu dalam bentuk kredit. Akibatnya, jumlah uang yang diterima dari transaksi kredit meningkat. Jika sebuah bank menerima sejumlah besar uang dalam bentuk kredit, maka bank juga akan mendapatkan jumlah besar uang dari kredit. Berdasarkan kemampuan bank untuk melakukan transaksi, rasio LDR meningkat, seperti juga jumlah kredit yang diberikan oleh bank kepada nasabahnya. Perbankan yang berinvestasi dengan bunga kredit pun semakin tinggi (I. M. Hapsari, 2021).

Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Setianingrum & Puspitasari (2023) yang menjelaskan bahwa rasio *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA). Artinya rasio LDR yang semakin tinggi akan menyebabkan semakin besarnya laba yang akan diterima oleh bank dengan mengandalkan dana pihak ketiga untuk disalurkan dalam bentuk kredit. Hal ini akan memberikan keuntungan dan juga meningkatkan profitabilitas.

Hasil penelitian ini juga sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Haryati & Widyarti (2016) yang menjelaskan juga bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return On Aseet* (ROA) Hal tersebut menunjukkan bahwa semakin besar LDR maka akan diikuti dengan kenaikan dari kinerja keuangan. Sesuai dengan teori yang ada, yaitu jika terjadi kenaikan LDR maka akan meningkatkan profitabilitas yang berdampak pada kenaikan kinerja keuangan. Dimana hal tersebut menunjukkan bahwa bank mampu membayar kembali penarikan dana yang dilakukan oleh nasabah dengan mengandalkan kredit sebagai sumber likuiditasnya.

1. **Untuk menguji hipotesis kedua *“Debt to Equity Ratio* terhadap *Financial Performance”***

Berdasarkan hasil menunjukkan bahwa nilai koefesien *debt to equity ratio* sebesar 0,001 dengan arah positif. Nilai thitung 0,519 < ttabel 1,983 dan nilai signifikan 0,605 (0,605 > 0,05) yang artinya variabel *debt to equity ratio* tidakberpengaruh terhadap *financial performance* maka hipotesis ditolak pada perusahaan perbankkan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022.

*Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang menghitung jumlah dana yang diberikan kreditur atau peminjam kepada pemilik perusahaan. Dengan kata lain, rasio ini menghitung setiap rupiah modal sendiri yang diberikan untuk jaminan utang (Kasmir, 2021:159).

Bank (kreditur), di sisi lain, tidak akan mendapat manfaat sebanyak dari peningkatan rasio karena juga akan ada peningkatan risiko yang terkait dengan kemungkinan kegagalan bisnis. Rasio utang ke ekuitas masing-masing perusahaan akan bervariasi tergantung pada karakteristik bisnis dan arus kasnya. Perusahaan yang memiliki standar akuntansi yang stabil sering memiliki rasio yang lebih tinggi daripada mereka dengan standar akuntabilitas yang kurang stabil (Kasmir, 2021:160).

Dengan demikian, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Financial Performance.* Hal ini dikarenakan pertumbuhan DER menunjukkan beban perusahaan ke pihak yang berkembang. ini akan mengurangi kinerja keuangan sebagai akibat dari meningkatnya sensitivitas terhadap pihak eksternal. Jika rasio utang ke ekuitas meningkat, ROA akan menurun atau memiliki efek sebaliknya (Mattiara et al., 2020).

Menurut Rohmawati et al (2020) DER berfungsi mengukur jumlah utang dengan ekuitas atau modal. Pada teori sinyal, manajemen bank akan memberikan sinyal usaha yang baik dengan cara meningkatkan modal. Hal tersebut menunjukkan besarnya jaminan yang tersedia untuk pihak pemberi hutang. Secara tidak langsung hal tersebut menjadi alasan DER tidak berpengaruh dengan ROA karena perusahaan mempunyai total aset lebih besar daripada hutang yang kemudian dengan aset yang dimiliki bisa dipergunakan untuk menunjang kinerja operasional perusahaan sehingga tidak mempengaruhi profit.

Hasil penelitian sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Najoan (2014) karena sebagai perantara keuangan yang mengelola dana dan mendistribusikannya ke masyarakat umum, suku bunga bank secara otomatis cukup besar. Namun, kerugian bank disebabkan oleh bunga biaya dan penyalah gunaan dana pihak ketiga. Dengan demikian, bank hanya dapat mengembalikan pinjaman sebagian melalui utang pihak ketiga.

1. **Untuk menguji hipotesis ketiga “Dana Pihak Ketiga terhadap *Financial Performance*”**

Berdasarkan hasil menunjukkan bahwa nilai koefesiensi Dana Pihak Ketiga sebesar 0,003 dengan arah positif. Nilai thitung 2,290 > ttabel 1,983 dan nilai signifikan 0,024 (0,024 < 0,05) artinya variabel Dana Pihak Ketiga berpengaruh positif terhadap *financial performance* maka hipotesis diterima pada perusahaan perbankkan kovensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022.

Dana pihak ketiga (DPK) adalah salah satu jumlah uang terbesar yang dimiliki masyarakat umum. Bank memiliki kemampuan untuk menggunakan dana dari empat pihak ini untuk di investasikan dalam posisi yang memberikan keuntungan bagi bank, yang paling menonjol adalah dalam bentuk kredit. Akibatnya, profitabilitas bank akan meningkat. Peningkatan dana pihak ketiga akan mengakibatkan pertumbuhan kredit yang besar pula. Hal ini dikatakan bahwa dengan meningkatkan jumlah uang yang dipegang oleh empat bank sebagai rekening deposito utama, bank akan menerima uang dalam bentuk aktivitas produktif, seperti kredit. Pendapatan bunga bagi bank akan berdampak terhadap kinerja keuangan dengan profitabilitas bank yang semakin baik sebagai penempatan dalam bentuk kredit (Rori et al., 2017).

Keberhasilan bank dalam menghimpun dana dari masyarakat luas dalam bentuk simpanan giro, tabungan, dan deposito harus ditindak lanjuti dengan penyaluran kembali dana tersebut kepada masyarakat yang membutuhkannya. Semakin besar dana yang berhasil dihimpun dari masyarakat semakin besar pula kredit yang disalurkan. Pemberian kredit merupakan aktivitas bank yang paling utama dalam menghasilkan keuntungan (Murdiyanto, 2018).

Dengan demikian Dana Pihak Ketiga berpengaruh positif terhadap *Financial Performance.* Hal ini bahwa setiap peningkatan Dana Pihak Ketiga akan diikuti juga dengan peningkatan terhadap profitabilitas, dimana ketika jumlah DPK banyak disalurkan ke dalam bentuk kredit, maka pendapatan dari kredit tersebut akan naik sekaligus kemampuan bank dalam menghasilkan laba juga semakin meningkat (Luh & Wiagustini, 2014). Maka semakin tingginya dana yang dihimpun dari masyarakat, maka bank akan memiliki kesempatan lebih dalam menyalurkan dananya pada aset-aset produktif seperti penyaluran pembiayaan, penempatan dana pada bank lain, penempatan pada surat berharga, dan kegiatan usaha produktif lainnya (Malik, 2023).

Hasil penelitian sejalan dengan penelitian yang dilakukan Parenrengi & Hendratni (2018) karena hal ini mengindikasikan bahwa semakin banyak simpanan nasabah yang dihimpun bank persero maka akan meningkatkan kegiatan usaha bank untuk memperoleh profitabilitasnya. Sehingga bank diharapkan mampu mendorong nasabah untuk meningkatkan simpanannya agar dapat memaksimalkan profitabilitasnya dengan menjaga spread antara bunga simpanan dan bunga kredit serta menjaga agar dana tidak *idle* Dengan semakin banyak dana yang dapat dihimpun melalui dana pihak ketiga maka bank dapat menambah kredit atau kegiatan usaha lainnya yang dapat mendatangkan profitabilitas yang lebih besar bagi bank. Oleh karena itu bank dituntut kreatif untuk mengembangkan produk – produk yang menarik dan sesuai dengan kebutuhan nasabah guna menambah dana pihak ketiga yang dihimpun oleh bank.

# BAB V

# KESIMPULAN DAN SARAN

# Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian ini dari pengaruh *Loan to Deposit Ratio, Debt to Equity Ratio,* dan Dana Pihak Ketiga Terhadap *Financial Performance* maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Loan to Deposit Ratio* berpengaruh positif terhadap *Financial Performance* pada perusahaan sub sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022.
2. *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Financial Performance* pada perusahaan sub sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022.
3. Dana Pihak Ketiga berpengaruh positif terhadap *Financial Performance* pada perusahaan sub sektor perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022.

# Saran

Berdasarkan hasil penelitian, pembahasan dan kesimpulan yang telah dilakukan, maka saran yang dapat dilakukan sebagai berikut:

1. Saran Teoritis

Peneliti menyadari dalam penelitian ini sumber dan referensi yang terkait secara langsung dengan penelitian yang digunakan masih kurang. Oleh karena itu bagi peneliti selanjutnya yang menyelidiki topik tersebut tentang perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022. Dan diharpkan dapat meneliti lebih banyak faktor-faktor yang lain yang dapat mempengaruhi *financial performance.*

1. Saran Praktis
2. Bagi Penulis

Penulisan ini diharapkan sebagai wawasan dan pengetahuan serta peluang yang baik untuk pengembangan teori. Khususnya yang berkaitan dengan *loan to deposit ratio, debt to equity ratio,* dan dana pihak ketiga terhadap *financial performance* perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1. Bagi Investor

Investor dapat menggunakan rasio likuiditas, ekuitas dan dana pihak ketiga terhadap *financial performance* sebagai acuan dalam melakukan investasi. Tetapi hendaknya para investor juga melakukan analisis pada indikator lain karena masih banyak indikator lain yang dapat mempengaruhi *financial performance.* Sehingga para investor lebih dalam mengevaluasi investasinya di perbankan.

1. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengambil sampel yang lebih banyak atau periode melebihi 3 tahun. Serta menguji variabel independen lainnya yang dapat mempengaruhi *financial performance* seperti *firm debt, sales growth, firm debt* dan lainnya.