

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2017-2021**



POLITEKNIK NEGERI BALI

NAMA : CHRISTOPHORUS KEVIN LOKOLLO
NIM : 1815644148

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2022**

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021

Christophorus Kevin Lokollo
1815644148

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini menggunakan analisis CAMEL yang terdiri atas *Capital, Assets, Management, Equity*, dan *Liability*, namun penelitian terhadap manajemen tidak dilakukan dikarenakan sulitnya dalam memperoleh informasi mengenai penilaian manajemen. Rasio ini dapat digunakan sebagai alat ukur untuk menilai tingkat kesehatan lembaga perbankan. Semakin sehat suatu bank maka akan semakin baik bagi investor dalam berinvestasi dalam pasar modal. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh bank yang terdaftar pada BEI selama periode 2017-2021.

Teknik pemilihan sampel pada penelitian ini dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria merupakan bank yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan memiliki modal inti sebesar Rp 30.000.000.000.000 (30 Triliun Rupiah) per tahun 2021. Dalam penelitian ini analisis CAMEL dihitung dengan menggunakan rasio *CAR, NPL, ROA*, dan *LDR*. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan rasio *CAR, NPL, ROA*, dan *LDR* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham. Secara parsial hasil penelitian ini menunjukkan bahwa seluruh variabel, yaitu *CAR, NPL, ROA*, dan *LDR* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham.

Kata Kunci: Rasio CAMEL, Harga Saham, CAR, NPL, ROA, LDR, pengaruh harga saham, Perbankan, Bursa Efek Indonesia (BEI).

POLITEKNIK NEGERI BALI

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK PRICE AT LISTED BANK IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) 2017-2021

Christophorus Kevin Lokollo
1815644148

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance on stock prices in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange. In this study using CAMEL analysis consisting of Capital, Assets, Management, Equity, and Liability, but research on management was not carried out due to the difficulty in obtaining information about management's assessment. This ratio can be used as a measuring tool to assess the soundness of banking institutions. The healthier a bank, the better for investors to invest in the capital market. The population in this study are all banks listed on the IDX during the 2017-2021 period.

The sample selection technique in this research is purposive sampling method with the criteria being a bank that has been listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and has a core capital of IDR 30,000,000,000,000 (30 Trillion Rupiah) per year 2021. In this study, CAMEL analysis was calculated. using the ratio of CAR, NPL, ROA, and LDR. Data analysis in this study used multiple regression analysis techniques.

The results of this study indicate that the ratio of CAR, NPL, ROA, and LDR have a simultaneous effect on stock prices. Partially, the results of this study indicate that all variables, namely CAR, NPL, ROA, and LDR have a partial effect on stock prices.

Keywords: CAMEL Ratio, Stock Price, CAR, NPL, ROA, LDR, influence of stock price, Banking, Indonesia Stock Exchange (IDX).

POLITEKNIK NEGERI BALI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Terapan Akuntansi pada Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi
Manajerial Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**

**NAMA : CHRISTOPHORUS KEVIN LOKOLLO
NIM : 18156441**

**JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2022**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Christophorus Kevin Lokollo

NIM : 1815644148

Program Studi : Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham
Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021

Pembimbing : Wayan Tari Indra Putri, S.S.T.Ak.,M.Si

Tanggal Uji : 25 Agustus 2022

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 15 Agustus 2022



Christophorus Kevin Lokollo

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CHRISTOPHORUS KEVIN LOKOLLO

NIM : 1815644148

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh:

DOSEN PEMBIMBING I

DOSEN PEMBIMBING II



**Wayan Tari Indra Putri, S.S.T.Ak., M.Si
NIP. 199212272019032027**

**Kadek Nita Sumiari, S.S.T.,M.Si.
NIP. 199212272019032027**

**JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI**



**I Made Sudana, SE.,M.Si
NIP. 196112281990031001**

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**

Telah Diuji Dan Dinyatakan Lulus Ujian

Pada: Tanggal 25 bln Agustus thn 2022

PANITIA PENGUJI

KETUA:



Wayan Tari Indra Putri, S.S.T.Ak.,M.Si
NIP. 199212272019032027

ANGGOTA:

JURISAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

2. I Made Sudana, SE., M.Si.
NIP. 196112281990031001

3. Anak Agung Gde Mantra Suarjana, SE.,M.M
NIP. 196107031990031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021.”**

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial pada Politeknik Negeri Bali. Saya menyadari bahwa skripsi ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak I Nyoman Abdi, S.E., M.eCom., selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan serta fasilitas pendukung dalam menuntut pendidikan di Politeknik Negeri Bali.
2. Bapak I Made Sudana, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan pengarahan serta petunjuk dalam menyelesaikan studi di Politeknik Negeri Bali.
3. Bapak Cening Ardina, SE., M.Agb., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial Politeknik Negeri Bali yang telah membantu dan mengarahkan dalam penyelesaian proses studi di Politeknik Negeri Bali.
4. Ibu Wayan Tari Indra Putri, S.S.T.Ak., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan waktu, bimbingan, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

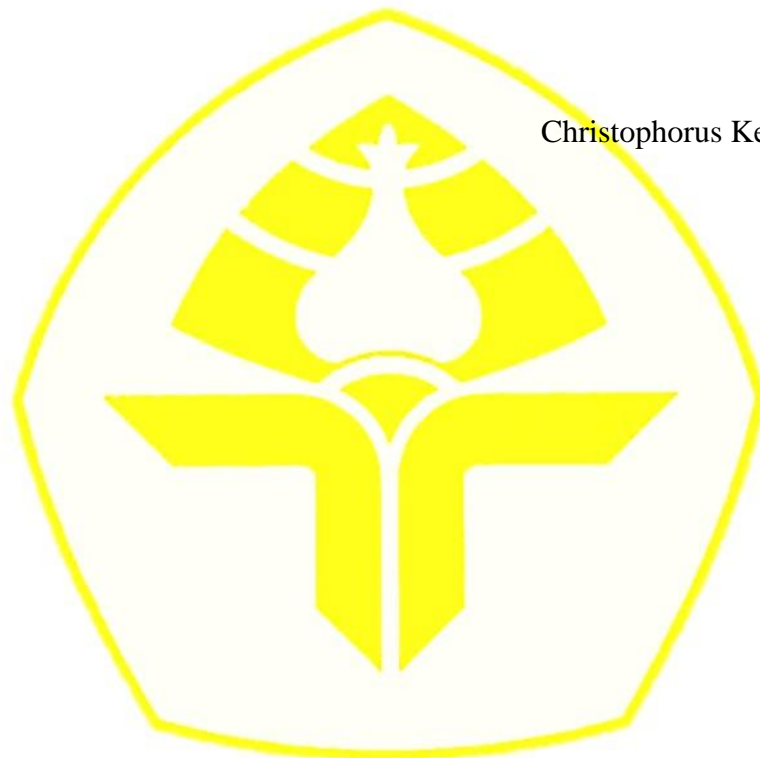
5. Ibu Kadek Nita Sumiari, S.S.T., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan waktu, bimbingan, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Desak Putu Suciwati, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan waktu, bimbingan, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Seluruh dosen dan seluruh staf Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang dengan tulus mendidik, memberikan bimbingan serta petunjuk yang tidak ternilai harganya selama penulis mengikuti pendidikan di bangku perkuliahan.
8. Orang tua serta seluruh keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan doa yang tulus dan tiada hentinya untuk memotivasi penulis dalam studi.
9. Teman-teman Kelas D yang telah memberikan dukungan, serta motivasi selama masa perkuliahan.
10. Geng Ahay dan Semeton Bapak yang telah memberikan dukungan, serta motivasi mulai dari awal perkuliahan hingga sampai ke tahap akhir sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
11. Semua pihak yang sudah membantu penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terimakasih atas doa dan dukungan yang diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan kemampuan serta pengalaman penulis, oleh karena itu penulis berharap dapat belajar lebih banyak lagi dalam mengimplementasikan ilmu yang didapatkan. Akhir kata Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat

bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik bagi banyak pihak.

Jimbaran, 20 Mei 2022

Christophorus Kevin Lokollo

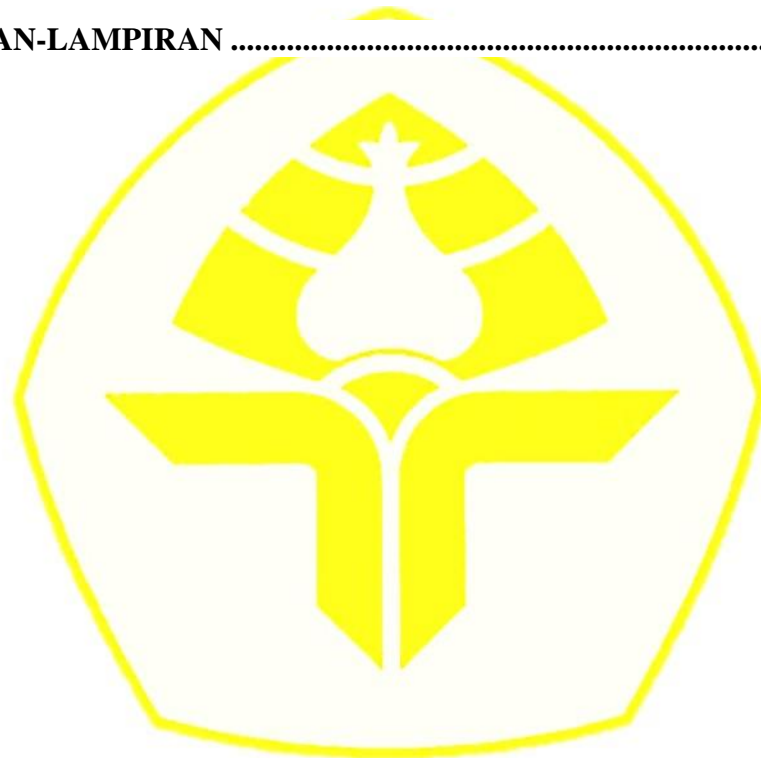


JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| Halaman Judul | i |
| Abstrak | ii |
| Abstract | iii |
| Halaman Prasyarat Gelar Sarjana Terapan | iv |
| Halaman Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Ilmiah | v |
| Halaman Persetujuan | vi |
| Halaman Penetapan Kelulusan | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 6 |
| C. Batasan Masalah..... | 7 |
| D. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 10 |
| A. Kajian Teori..... | 10 |
| B. Kajian Penelitian yang Paling Relevan | 26 |
| C. Kerangka Pikir..... | 29 |
| D. Hipotesis Penelitian dan/atau Pertanyaan Penelitian | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 32 |
| A. Jenis Penelitian..... | 32 |
| B. Tempat dan Waktu Penelitian | 32 |
| C. Populasi dan Sampel Penelitian | 32 |
| D. Variabel Penelitian dan Definisi | 34 |
| E. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data | 38 |
| F. Validitas dan Reliabilitas Instrumen | 39 |
| G. Teknik Analisis Data | 39 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 45 |
| A. Deskripsi Hasil Penelitian | 45 |
| B. Hasil Uji Hipotesis/Jawaban Pertanyaan Penelitian..... | 56 |

| | |
|---------------------------------|-----------|
| C. Pembahasan..... | 58 |
| D. Keterbatasan Penelitian..... | 62 |
| BAB V PENUTUP..... | 64 |
| A. Simpulan..... | 64 |
| B. Implikasi..... | 65 |
| C. Saran..... | 66 |
| DAFTAR PUSTAKA | 68 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN | 71 |



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Jenis-Jenis Bank di Indonesia | 11 |
| Tabel 2.2 Bobot Risiko ATMR..... | 23 |
| Tabel 3.1 Sampel Penelitian..... | 34 |
| Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif..... | 45 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> | 47 |
| Tabel 4.3 Hasil Pendeteksian Data <i>Outlier</i> | 48 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> | 49 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas | 50 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas Metode uji <i>glejser</i> | 51 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Metode uji <i>Durbin-Watson</i> | 52 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... | 53 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji t..... | 54 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji F..... | 55 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)..... | 55 |

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir..... 30



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Emiten Bank yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 2: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BBCA Tahun 2017-2021
- Lampiran 3: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BBNI Tahun 2017-2021
- Lampiran 4: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BBRI Tahun 2017-2021
- Lampiran 5: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BDMN Tahun 2017-2021
- Lampiran 6: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BMRI Tahun 2017-2021
- Lampiran 7: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BNGA Tahun 2017-2021
- Lampiran 8: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BNLI Tahun 2017-2021
- Lampiran 9: Ringkasan Laporan Keuangan Bank BTPN Tahun 2017-2021
- Lampiran 10: Ringkasan Laporan Keuangan Bank NISP Tahun 2017-2021
- Lampiran 11: Ringkasan Laporan Keuangan Bank PNBK Tahun 2017-2021
- Lampiran 12: Tabel Penggunaan Rasio *Capital Adequacy Ratio (CAR)*
- Lampiran 12: Tabel Penggunaan Rasio *Non Performing Loan (NPL)*
- Lampiran 13: Tabel Penggunaan Rasio *Return on Assets (ROA)*
- Lampiran 14: Tabel Penggunaan Rasio *Loan to Deposit Ratio (LDR)*
- Lampiran 15: Hasil Analisis *Capital Adequacy Ratio (CAR)*
- Lampiran 16: Hasil Analisis Rasio *Non Performing Loan (NPL)*
- Lampiran 17: Hasil Analisis Rasio *Return on Assets (ROA)*
- Lampiran 18: Hasil Analisis *Loan to Deposit Ratio (LDR)*
- Lampiran 19: Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 20: Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 21: Hasil Uji Normalitas setelah Penghapusan Data Outlier
- Lampiran 22: Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 23: Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 24: Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 25: Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 26: Hasil Uji t
- Lampiran 27: Hasil Uji F
- Lampiran 28: Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Bank merupakan lembaga keuangan yang memiliki peranan penting dalam mengelola kondisi perekonomian suatu negara yaitu sebagai lembaga perantara keuangan. Menurut Pasal 1 ayat (2) UU No. 10 Tahun 1998 tentang perubahan UU No. 7 Tahun 1992 tentang perbankan adalah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk-bentuk lain dalam rangka meningkatkan taraf hidup rakyat banyak. Lembaga perbankan memiliki peran yang strategis, yang dapat membantu pencapaian pembangunan nasional, sehingga perlu dilakukannya pengawasan yang efektif, sehingga lembaga perbankan mampu menjaga dengan baik dana masyarakat yang dihimpun, serta menyalurkan kembali dana masyarakat yang telah dihimpun ke sektor-sektor produktif bagi pencapaian sasaran pembangunan dengan kondisi sehat dan wajar.

Tingkat kepercayaan masyarakat terhadap lembaga perbankan sangat dibutuhkan pada lembaga perbankan. Krisis moneter yang terjadi tahun 1998 merupakan titik tumpangnya sektor perbankan di mana banyak bank dinyatakan pailit. Selain itu dengan adanya perkembangan teknologi, akan semakin menumbuhkan persaingan antar perusahaan perbankan. Persaingan usaha ini membuat setiap perusahaan harus mampu bertahan agar terhindar dari kebangkrutan, secara khusus dalam mengatasi kegagalan pembayaran

kewajiban kepada nasabah. Solusi yang dapat dilakukan antara lain dengan menerapkan kebijakan-kebijakan strategis guna menjaga tingkat kesehatan bank, seperti pemenuhan modal perusahaan dengan baik. Salah satu sarana dalam memperoleh modal adalah melalui pasar modal. Pasar modal merupakan pasar untuk instrumen keuangan jangka panjang yang dikeluarkan oleh pemerintah maupun oleh perusahaan swasta seperti saham dan obligasi (Kasmir, 2015). Salah satu langkah perusahaan untuk memasuki Pasar Modal adalah melalui go public pada Bursa Efek Indonesia. Bank di Indonesia yang telah tercatat dalam Bursa Efek Indonesia terdapat sebanyak 46 lembaga perbankan.

Perusahaan yang telah melakukan kegiatan Go Public, diwajibkan melaporkan laporan keuangan perusahaannya per kuartal. Menurut Kasmir (2012), laporan keuangan merupakan laporan yang menjelaskan kondisi keuangan perusahaan pada saat ini atau dalam suatu periode tertentu. Menurut Standar Akuntansi Keuangan (SAK) Tahun 2004 No. 1, tujuan laporan keuangan adalah memberikan informasi tentang posisi keuangan, kinerja dan arus kas perusahaan yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan keuangan dalam rangka membuat keputusan ekonomi. Banyak pihak yang menjadi pengguna informasi laporan keuangan perusahaan, salah satunya yaitu investor yang bertujuan untuk mengetahui nilai perusahaan yang akan mereka investasikan berdasarkan kinerja keuangannya. Dalam investasi saham, untuk mendapatkan keuntungan yang tinggi tentu memiliki faktor risiko yang tinggi pula. Investor tidak tahu pasti mengenai hasil yang akan

diperoleh atas investasi pada pasar modal, akan tetapi investor dapat mengukur seberapa jauh penyimpangan dari hasil yang diharapkan, serta memperkirakan keuntungan dari investasinya tersebut, seperti dividend dan capital gain.

Investor dapat mengetahui kinerja keuangan suatu perusahaan dengan dengan melakukan analisis rasio keuangan agar mendapatkan pemahaman yang lebih baik mengenai kinerja keuangan perusahaan tersebut. Terdapat banyak faktor yang dapat mempengaruhi harga saham, salah satunya yaitu faktor fundamental. Menurut Jogiyanto (2014) analisis fundamental merupakan salah satu cara melakukan penilaian saham dengan mempelajari atau mengamati berbagai indikator terkait kondisi makro ekonomi dan kondisi industri suatu perusahaan termasuk berbagai indikator keuangan dan manajemen perusahaan. Semakin baik kinerja keuangan suatu perusahaan, maka minat investasi saham terhadap perusahaan tersebut akan meningkat, yang kemudian dapat mempengaruhi harga saham.

Dalam melakukan analisis kinerja keuangan pada lembaga perbankan dapat dengan melakukan penilaian tingkat kesehatan bank dengan menggunakan rasio-rasio yang telah diatur oleh Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan sebagai lembaga pengawas kegiatan perbankan di Indonesia guna meningkatkan juga kepercayaan masyarakat terhadap perbankan. Penilaian terhadap tingkat kesehatan bank diatur dalam SE BI No. 6/23/DPNP/2004 yang terdiri atas penilaian terhadap faktor permodalan, kualitas aset, manajemen, rentabilitas, likuiditas, dan sensitivitas terhadap risiko pasar yang dilakukan melalui penilaian kuantitatif dan atau kualitatif

setelah mempertimbangkan unsur judgement yang didasarkan atas materialitas dan signifikansi dari faktor-faktor penilaian serta pengaruh dari faktor lainnya seperti kondisi industri perbankan dan perekonomian nasional. Indikator yang dapat digunakan dalam mengukur tingkat kesehatan kinerja perbankan menggunakan metode CAMEL. Metode ini terdiri atas Capital, Asset, Management, Earning, and Liquidity.

Komponen penilaian terhadap capital atau modal yaitu dengan menilai kecukupan, komposisi, dan proyeksi permodalan serta kemampuan permodalan bank dalam mengelola aset bermasalah, sehingga dapat dinilai dengan menggunakan Capital Adequacy Ratio (CAR). Penilaian dengan rasio ini dianggap mampu untuk menilai jumlah seluruh aktiva dari perusahaan yang mengandung risiko seperti kredit, penyertaan surat berharga, dan tagihan pada bank lain. Kemudian untuk melakukan penilaian terhadap assets menggunakan Non Performing Loan (NPL). Komponen penilaian dari aspek ini seperti kualitas aktiva produktif, eksposur risiko kredit, perkembangan aktiva produktif bermasalah, dan kecukupan penyisihan penghapusan aktiva produktif. Penggunaan rasio ini dianggap mampu untuk menilai kemampuan lembaga perbankan dalam mengelola kredit bermasalah yang diberikan kepada nasabah. Kemudian penilaian management atau manajemen yang sifatnya kualitatif, yang dinilai serta dianalisis dengan menggunakan pertanyaan seputar kegiatan manajemen yang mencakup manajemen umum strategi, struktur, sistem, sumber daya manusia, kepemimpinan, budaya kerja, manajemen risiko, risiko kredit, risiko likuiditas, risiko operasional, dan lainnya.

Selanjutnya penilaian terhadap earnings atau laba bertujuan untuk mengetahui tingkat efektifitas operasional perusahaan dalam menghasilkan laba pada suatu periode tertentu. Return on Asset (ROA) dapat diterapkan dalam menilai kemampuan bank dalam memperoleh keuntungan, dan yang terakhir yaitu penilaian terhadap liquidity atau likuiditas yang bertujuan untuk menilai kinerja bank dalam memenuhi kewajiban jangka pendek perusahaan serta mempertahankan solvabilitas perusahaan. Loan to Deposit Ratio (LDR) dianggap bisa untuk menilai kemampuan bank dalam membayar kewajiban kepada nasabah melalui kredit yang telah diberikan.

Meskipun analisis laporan keuangan mungkin menunjukkan kinerja keuangan yang baik, namun belum tentu mencerminkan harga saham yang baik juga, karena ada faktor eksternal lain yang dapat mempengaruhinya seperti pada penelitian ini, terjadinya pandemi COVID-19 yang tidak hanya mempengaruhi kinerja keuangannya saja, tetapi hingga harga sahamnya juga. Banyak peneliti yang telah melakukan penelitian terkait pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham, dan hasilnya menunjukkan bahwa kinerja keuangan berpengaruh terhadap harga saham. Namun ada beberapa perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik, tetapi harga sahamnya rendah.

Penelitian yang dilakukan Setiawan (2009), menyatakan CAR, NPM, dan ROA berpengaruh positif untuk penentuan harga saham, akan tetapi RORA dan LDR tidak berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan menurut Susilo (2017) dalam penelitiannya menyatakan bahwa CAR, LDR, ROA tidak

berpengaruh terhadap harga saham, sedangkan NPL dan EPS berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perbankan.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan sebelumnya, maka akan dilakukan penelitian terkait pengaruh CAR, NPL, ROA, dan LDR terhadap harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia. Pengukuran terhadap manajemen tidak dilakukan, karena menggunakan kuesioner yang akan cukup sulit dilakukan karena berkaitan dengan kerahasiaan intern bank sehingga dalam penelitian ini sehingga dalam penelitian ini tidak melakukan penilaian aspek manajemen terhadap harga saham. Dari seluruh perbankan yang tercatat pada BEI, akan menggunakan sampel dengan salah satu kriterianya yaitu memiliki modal inti lebih dari Rp 30.000.000.000.000 per tahun 2021. Sektor perbankan dalam penelitian ini dipilih bertujuan untuk meningkatkan rasa kepercayaan masyarakat untuk berinvestasi dalam pasar saham khususnya sektor perbankan yang memiliki tingkat kesehatan yang baik.

Berdasarkan uraian di atas, maka peneliti mengambil judul penelitian yaitu “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021”

B. Rumusan Masalah

1. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah *Non Performing Loan* (NPL) berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia?

3. Apakah *Return on Asset (ROA)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah *Loan to Deposit Ratio (LDR)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia?
5. Apakah *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Return on Asset (ROA)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia?

C. Batasan Masalah

Batasan masalah merupakan upaya membatasi ruang lingkup masalah, sehingga penelitian bisa lebih fokus dilakukan. Sesuai dengan latar belakang dan rumusan masalah yang sudah ditentukan, maka penelitian ini dibatasi pada faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan terhadap harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia, yaitu *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Return on Asset (ROA)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)* terhadap harga saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2021.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disajikan, tujuan yang ingin dicapai pada penelitian ini, antara lain:

- a. Mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio (CAR)* terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
- b. Mengetahui pengaruh *Non Performing Loan (NPL)* terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
- c. Mengetahui pengaruh *Return On Asset (ROA)* terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
- d. Mengetahui pengaruh *Loan To Deposit Ratio (LDR)* terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.
- e. Menguji secara simultan pengaruh antara *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Return on Asset (ROA)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)* terhadap harga saham pada sektor perbankan pada Bursa Efek Indonesia.

2. Manfaat penelitian

a. Manfaat teoritis

Hasil dari penelitian ini diharapkan bermanfaat dalam mengembangkan teori-teori tentang pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI serta sebagai bahan masukan bagi peneliti selanjutnya yang ingin melakukan penelitian lebih lanjut, serta dapat menjadi

sumber informasi dan referensi mengenai topik dan pembelajaran yang berkaitan.

b. Manfaat praktis

1) Bagi pihak investor

Penelitian ini diharapkan mampu memberi informasi tentang pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia bagi pihak investor secara khusus pada sektor perbankan sehingga bisa menjadi acuan untuk mengambil keputusan dalam berinvestasi dan menilai harga saham perbankan di Bursa Efek Indonesia, sehingga dapat meminimalisir kerugian serta menghasilkan return saham yang memuaskan.

2) Bagi pihak perbankan

Penelitian ini diharapkan bisa memberikan informasi yang berharga bagi manajemen bank, termasuk dalam pengembangan kebijakan bank yang akan mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.

3) Bagi Politeknik Negeri Bali

Penelitian ini diharapkan bisa menjadi bahan dalam pengembangan pembelajaran mahasiswa dalam mata kuliah investasi dan pasar modal sehingga kemampuan mahasiswa dalam menganalisis semakin baik.

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada penelitian ini, maka dapat disimpulkan hasil dari penelitian ini bahwa:

1. *Capital Adequacy Ratio (CAR)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh pengaruh variabel *CAR* terhadap harga saham yang memiliki nilai tingkat signifikan sebesar 0,005, yaitu lebih kecil dari 0,05.
2. *Non Performing Loan (NPL)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh pengaruh variabel *NPL* terhadap harga saham, memiliki nilai tingkat signifikan sebesar 0,001, yaitu lebih kecil dari 0,05.
3. *Return on Asset (ROA)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh pengaruh variabel *ROA* terhadap harga saham, memiliki nilai tingkat signifikan adalah 0,025 yaitu lebih kecil dari 0,05.
4. *Loan to Deposit Ratio (LDR)* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Hal ini ditunjukkan oleh pengaruh variabel *LDR* terhadap harga saham, di mana nilai tingkat signifikan adalah 0,000 yaitu lebih kecil dari 0,05.
5. *Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Return on Asset, Loan to Deposit Ratio* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham. Hal ini dapat ditegaskan dengan hasil uji *f* yang menunjukkan nilai sebesar 0,000,

di mana nilai tersebut lebih kecil daripada 0,05. Maka dapat dinyatakan bahwa peningkatan *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Loan*, *Net Profit Margin*, *Return on Asset*, *Loan to Deposit Ratio*, *Return on Equity*, dan *Earning per Share* secara bersama-sama dapat meningkatkan harga saham perusahaan perbankan.

6. Pada pengujian Koefisien Determinasi (R^2) menunjukkan nilai 0,836, yang artinya variabel bebas dalam penelitian ini mampu menjelaskan sebanyak 83,60% variabel terikat. Hal ini juga menunjukkan secara tidak langsung masih terdapat rasio perhitungan terhadap kinerja keuangan yang lain, yang dapat menjelaskan pengaruh terhadap harga saham ini.

B. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia Tahun (BEI) 2017-2021” dapat dilihat bahwa kinerja keuangan dapat menilai harga suatu saham perbankan. Dalam melakukan kegiatan investasi, investor tentu saja harus melakukan analisis guna memperkecil kemungkinan terjadinya kerugian. Salah satu kegiatan analisis dalam perdagangan saham yaitu analisis kinerja keuangan menggunakan rasio-rasio keuangan yang ada. Diterimanya seluruh hipotesis yang dibuat, yaitu H1, H2, H3, dan H4 mengindikasikan bahwa kinerja keuangan dapat mempengaruhi harga saham pada sektor perbankan. Selain itu analisis rasio yang digunakan dalam penelitian ini juga berpengaruh secara simultan terhadap harga saham pada sektor perbankan ini sesuai dengan H5 pada penelitian ini.

Selain penggunaan rasio-rasio untuk menilai kinerja keuangan suatu perusahaan perbankan, juga terdapat faktor-faktor lain yang harus dipertimbangkan dalam menilai atau memprediksi harga suatu saham, baik dari dalam maupun luar perusahaan seperti yang telah dijelaskan sebelumnya. Seperti pada saat penelitian ini dilakukan terjadinya wabah COVID-19 yang melanda Indonesia hingga dunia, dapat menjadi salah satu contoh dari faktor eksternal yang mempengaruhi harga saham perusahaan,

Semakin banyak pengetahuan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham, baik dari internal maupun eksternal perusahaan akan semakin baik dalam menghasilkan analisis terhadap harga saham kedepannya.

C. Saran

Adapun saran yang dapat diberikan atas hasil dari penelitian ini, antara lain:

1. Bagi investor maupun calon investor

Bagi investor yang akan berinvestasi saham pada Bursa Efek Indonesia khususnya pada sektor perbankan diharapkan dapat menganalisis kinerja keuangan perusahaan tersebut terlebih dahulu seperti penelitian yang telah dilakukan dengan memakai rasio-rasio yang telah dinyatakan berpengaruh secara parsial, serta investor perlu memperhatikan faktor-faktor yang berasal dari luar seperti kondisi perdagangan bursa efek, antara lain seperti tingkat inflasi dan suku bunga, volume transaksi, dan lain-lain sebelum mengambil keputusan untuk menanamkan saham.

2. Bagi emiten

Emiten yang telah masuk di bursa saham Indonesia, diharapkan untuk meningkatkan kinerjanya agar investor dapat lebih mudah dalam menetapkan pilihan dalam memilih saham yang sesuai dengan kriteria investor.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Diharapkan dapat memakai rasio-rasio keuangan yang lain atau juga dapat menggunakan variabel pada penelitian yang lainnya atau lebih banyak, dan menguji faktor-faktor lain yang sekiranya berpengaruh terhadap harga saham. Selain itu, periode penelitian juga diharapkan menggunakan tahun terbaru agar dapat menyampaikan gambaran terbaru mengenai kondisi sektor perbankan maupun sektor lainnya yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI).



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR PUSTAKA

- Alwi, I. Z. (2008). *Pasar Modal dan Aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.
- Ang, R. (1997). *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (The Intelligent Guide to Indonesian Capital Market)*. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Arikunto. (2006). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Baridwan, Z. (2011). *Intermediate Accounting (Edisi 8)*. Yogyakarta: BPFE.
- Darmadji, T., & Fakhruddin, H. M. (2006). *asar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab (Edisi 2)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harahap, & Syafri, S. (2006). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Hidayat, D. (2018) *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaam Tambang Subsektor Tambang Minyak dan Gas Bumi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)Periode 2013-2016)*. Universitas Brawijaya.
- Indonesia, I. A. (2004). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Indonesia, I. A. (2015). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: IAI.
- Irham, F. (2014). *Analisis laporan Keuangan (Cetakan Ke-4)*. Bandung: Alfabeta.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi ke 10)*. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2013). *Analisis Laporan Keuangan (Edisi 1)*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Maghfirah, S. (2018). *Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)*. UIN Ar-Raniry Banda Aceh.
- Martani, D., Siregar, S. V., Wardhani, R., Tanujaya, E., & Farahmita, A. (2014). *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK*. Jakarta: Salemba Empat.
- Merkusiwati, N. K. (2013). *Evaluasi Pengaruh CAMEL terhadap Kinerja Perusahaan*. Universitas Gajah Mada.

- Natsir, S. R. (2016). *Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2011 – 2014)*. Universitas Islam Negeri Alauddin Makassar.
- Nisa, H. (2018). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham pada Industri Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Nugraheni, S. D. (2018). *Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Harga Saham pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Sanata Dharma.
- Nurazizah, Maryana, & Agustina, N. (2017). Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Return Saham pada Bank Buku 3 di Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Pembangunan*, 3(3), 64-76.
- Nurul, Z. (2009). *Metodologi Penelitian Sosial Pendidikan Teori-Aplikasi*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Partomuan, F. T. (2021). Pengaruh CR, DER dan ROE terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi yang Terdaftar di Indeks IDX Value 30 Periode 2015-2019. *Jurnal Inovatif Mahasiswa Manajemen*, 3(1).
- Peraturan BI No. 15/2/PBI/2013 Tahun 2013. Penetapan Status dan Tindak Lanjut Pengawasan Bank Umum Konvensional
- Purba, D. H. (2017). Analisis CAMEL dalam Menilai Kinerja PT. Bank Mandiri Tbk. *Jurnal Manajemen*, 2(3).
- Rahmadani, R. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan IDX 30 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *Kumpulan Karya Ilmiah Mahasiswa Fakultas Sosial Sains*, 2(02).
- Rahmatiah, C. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, ROE, DER dan EPS terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 - 2019. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 3(6), 372-385.
- Reskita, N. L. (2016). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio dan Non Performing Loan terhadap Return On Equity dan Harga Saham pada Perbankan di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Islam Negeri Alauddin Makassar.

- Richwari, C. (2018). *Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Net Profit Margin dan Loan to Deposit Ratio Terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Sub Sektor Bank Periode 2014 – 2016)*. Universitas Islam Negeri (UIN) Malang.
- Satria, C., & Putri, Y. S. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham Perbankan Syariah Terdaftar Bursa Efek Indonesia. *Islamic Banking : Jurnal Pemikiran dan Pengembangan Perbankan Syariah*, 2(6), 299-320.
- Setiawan, A. (2009). Analisis Pengaruh Faktor Makro Ekonomi, Pangsa Pasar dan Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Bank Syariah (Studi Pada Bank Syariah Periode 2005-2008). *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 2(3)
- Surat Edaran Bank Indonesia No. 6/23/DPNP/2004
- Suryabrata, S. (2004). *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Undang-undang No. 8 Tahun 1995. Pasar Modal
- Undang-undang Nomor 10 Tahun 1998. Perbankan
- Undang-undang Nomor 21 Tahun 2011. Otoritas Jasa Keuangan
- Undang-undang Nomor 40 Tahun 2007. Perseroan Terbatas
- Widiatmodjo, S. (2005). *Cara Sehat Investasi Pasar Modal*. Jakarta: Elex Media Komputindo.

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI