

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**



Disusun oleh :

Malvin Salim

12140013

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2018

SKRIPSI

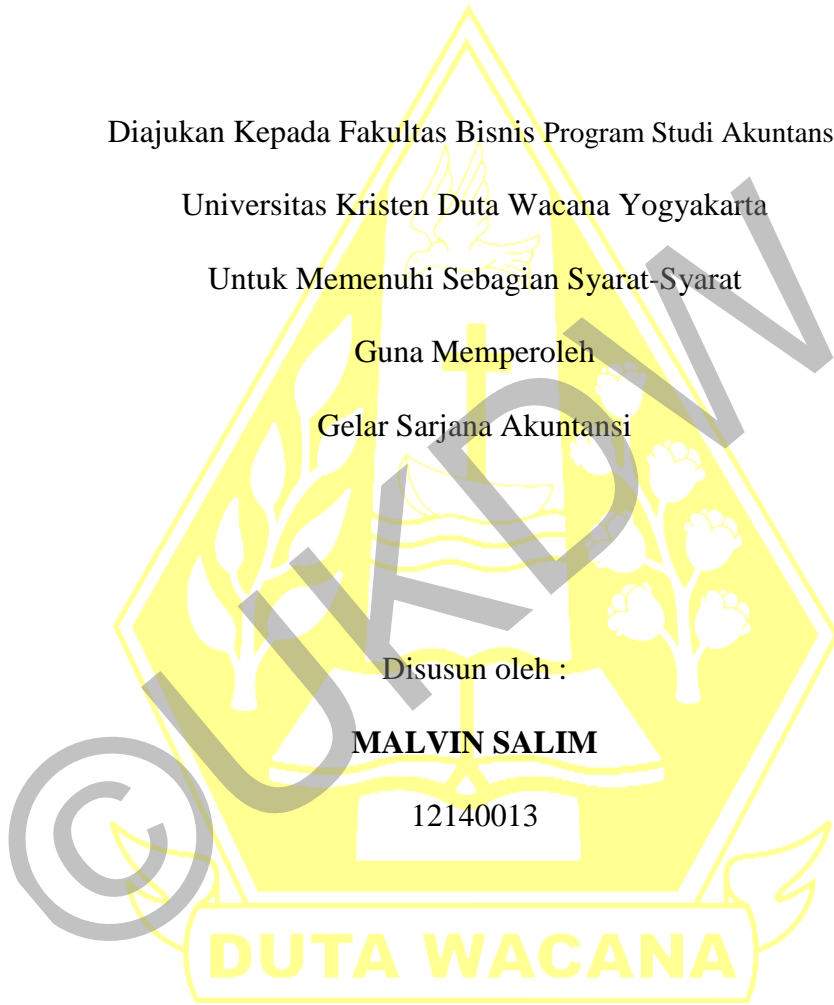
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat
Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun oleh :

MALVIN SALIM

12140013



FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2018

Lembar Pengesahan

Skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

MALVIN SALIM
12140013

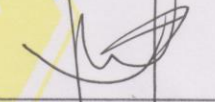
dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada tanggal 30 Mei 2018

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.
(Ketua Tim / Dosen Penguji)
2. Dr. Murti Lestari, M.Si.
(Dosen Pembimbing)
3. Maharami Dhian Kusumawati, SE., M.Sc., Akt., CA.
(Dosen Penguji)


DUTA WACANA
Yogyakarta, **06 JUN 2018**

Disahkan Oleh:

Dekan,

Ketua Program Studi,



Dr. Singgih Santoso, MM.

Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, Mei 2018



Penulis,

Malvin Salim

12140013

HALAMAN MOTTO

*“Don’t be afraid to make a mistake. But make sure you don’t make
the same mistake twice.”*

(Akio Morita)

*“Keep smiling, because life is a beautiful thing and there’s so much
to smile about.”*

(Marilyn Monroe)

*”Kita tidak akan pernah mendapatkan kedamaian diluar diri kita
sendiri sampai kita damai dengan diri kita sendiri.”*

(Dalai Lama)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

*Papa dan Mama Tercinta, Cia Cia, dan
Ghea, Vivi, Lila, Fredy, Ahok, Alan, dan Nando*

©UKDW

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas berkat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia”**.

Penulisan skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat akademis untuk memperoleh gelar kesarjanaan Strata Satu (S1) pada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi di Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Skripsi ini tidak akan selesai tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang selalu memberikan berkat dan rahmat kepada saya melalui semangat, kesehatan, inspirasi sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Ibu Murti Lestari, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu serta bimbingan, petunjuk, dan semangat kepada saya dalam menyusun skripsi ini.
3. Keluarga tercinta, Papa, Mama, Cia-cia, terima kasih untuk segala bentuk kasih, doa, dukungan, dan perhatian yang diberikan untuk penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Ghea, Fredy, Vivi, Lila, yang sudah menjadi sahabat selama menempuh pendidikan di Jogja.
5. Ahok, Nando, Alan, Coi-coi, Renny, Ko Riduwan yang selalu menghibur dan memberikan semangat.
6. Seluruh teman-teman Akuntansi UKDW 2014 yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Proses dalam menyelesaikan skripsi ini terbilang tidak mudah. Penulis menyadari masih ada kekurangan dalam proses penyelesaian karena keterbatasan penelitian dan hasil akhir yang kurang sempurna. Oleh karena itu, segala bentuk kritik dan saran yang membangun dapat berguna bagi penulis untuk mengevaluasi diri agar lebih baik ke depannya. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, Mei 2018

Penulis,



Malvin Salim

©UKDWN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGAJUAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Perbankan di Indonesia	8
2.2 Hubungan Bank dengan Saham	11
2.3 Harga Saham	11
2.4 Teori Sinyal.....	12

2.5 Kinerja Keuangan	13
2.5.1 Profitabilitas Bank	15
2.5.2 Likuiditas Bank.....	17
2.5.3 Risiko Kredit.....	17
2.6 Penelitian Terdahulu	18
2.7 Pengembangan Hipotesis	21
2.7.1 Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	21
2.7.2 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham.....	21
2.7.3 Pengaruh BOPO terhadap Harga Saham	22
2.7.4 Pengaruh LDR terhadap Harga Saham.....	22
2.7.5 Pengaruh NPL terhadap Harga Saham	23
2.8 Kerangka Penelitian.....	24
BAB III METODA PENELITIAN.....	25
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	25
3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya	26
3.2.1 Variabel Dependen	26
3.2.2 Variabel Independen.....	26
3.3 Model Statistik.....	29
3.3.1 Model Estimasi	29
3.3.2 Analisis Data.....	30
3.3.3 Pemilihan Model Regresi	34
3.3.4 Tahapan Analisis Data.....	36
3.3.4.1 Uji Signifikansi	36
3.3.4.2 Uji Asumsi Klasik	38

BAB IV ANALISIS DATA	41
4.1 Gambaran Data	41
4.2 Statistik Deskriptif	42
4.3 Estimasi Model Regresi <i>Pooled Least Square, Fixed Effect Model, Random Effect Model</i>	44
4.4 Pemilihan Model Regresi.....	46
4.5 Hasil Estimasi <i>Fixed Effect Model</i>	48
4.6 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.6.1 Uji Normalitas	51
4.6.2 Uji Multikolinearitas.....	51
4.6.3 Uji Heterokedastisitas	52
4.6.4 Uji Autokorelasi.....	53
4.7 Pembahasan.....	54
4.7.1 Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	54
4.7.2 Pengaruh ROE terhadap Harga Saham.....	54
4.7.3 Pengaruh BOPO terhadap Harga Saham	55
4.7.4 Pengaruh LDR terhadap Harga Saham.....	56
4.7.5 Pengaruh NPL terhadap Harga Saham	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Bank yang Diteliti	25
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.3 Estimasi Model Regresi <i>Pooled Least Square</i>	44
Tabel 4.4 Estimasi Model Regresi <i>Fixed Effect Model</i>	45
Tabel 4.5 Estimasi Model Regresi <i>Random Effect Model</i>	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	47
Tabel 4.8 Hasil Perbandingan R^2 dan <i>Adjusted R²</i>	47
Tabel 4.9 Hasil Estimasi <i>Fixed Effect Model</i>	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas	51
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Statistik Deskriptif	61
Lampiran 2 Hasil Pendekatan <i>Pooled Least Square</i>	61
Lampiran 3 Hasil Pendekatan <i>Fixed Effect</i>	62
Lampiran 4 Hasil Pendekatan <i>Random Effect</i>	63
Lampiran 5 Hasil Uji Chow	65
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	66
Lampiran 7 Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i>	67
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	68
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	68
Lampiran 10 Data Penelitian.....	69

©UKYDWN

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui *Return on Asset*, *Return on Equity*, Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional, *Loan to Deposit Ratio*, dan *Non Performing Loan* terhadap Harga Saham pada Industri Perbankan di Indonesia yang *go public*. Penelitian menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan publikasi bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016. Untuk melakukan estimasi, metode yang digunakan adalah model regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA, BOPO, dan LDR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Sementara ROE berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Sedangkan NPL tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : ROA, ROE, BOPO, LDR, NPL, Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial performance measured through Return on Assets, Return on Equity, Operating Cost to Operating Income, Loan to Deposit Ratio, and Non Performing Loan to Stock Price on Banking Industry in Indonesia that go public. This study uses secondary data in the form of annual reports of bank publications listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2012-2016. To make estimation, the method used is panel data regression model with Fixed Effect Model approach. The results showed that ROA, BOPO, and LDR have a significant positive effect on stock price. ROE has a significant negative effect on stock price. NPL has not significant effect on stock price.

Keywords : ROA, ROE, BOPO, LDR, NPL, Stock Price

©UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui *Return on Asset*, *Return on Equity*, Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional, *Loan to Deposit Ratio*, dan *Non Performing Loan* terhadap Harga Saham pada Industri Perbankan di Indonesia yang *go public*. Penelitian menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan publikasi bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2012-2016. Untuk melakukan estimasi, metode yang digunakan adalah model regresi data panel dengan pendekatan *Fixed Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA, BOPO, dan LDR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Sementara ROE berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Sedangkan NPL tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : ROA, ROE, BOPO, LDR, NPL, Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial performance measured through Return on Assets, Return on Equity, Operating Cost to Operating Income, Loan to Deposit Ratio, and Non Performing Loan to Stock Price on Banking Industry in Indonesia that go public. This study uses secondary data in the form of annual reports of bank publications listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2012-2016. To make estimation, the method used is panel data regression model with Fixed Effect Model approach. The results showed that ROA, BOPO, and LDR have a significant positive effect on stock price. ROE has a significant negative effect on stock price. NPL has not significant effect on stock price.

Keywords : ROA, ROE, BOPO, LDR, NPL, Stock Price

©UKDW

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Lembaga keuangan adalah badan usaha yang aset utamanya berbentuk aset keuangan. Secara umum lembaga keuangan dikelompokkan menjadi 2 yaitu lembaga keuangan bank dan lembaga keuangan bukan bank. Lembaga keuangan bank adalah lembaga keuangan yang dapat menghimpun dana dari masyarakat secara langsung. Sedangkan lembaga keuangan bukan bank adalah lembaga keuangan yang dapat menghimpun dana secara langsung dari masyarakat tetapi tidak dalam bentuk simpanan dan sejenisnya. Jenis lembaga keuangan yang paling dominan adalah bank. Bank merupakan salah satu lembaga yang mempunyai peran penting dalam mendorong pertumbuhan perekonomian suatu negara.

Menurut UU RI Nomor 10 Tahun 1998, bank adalah badan usaha yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kepada masyarakat dalam bentuk kredit atau bentuk-bentuk lain dengan tujuan untuk meningkatkan taraf hidup orang. Selain itu, bank memiliki peran sebagai pelaksanaan kebijakan moneter dan menjaga stabilitas sistem keuangan sehingga diperlukan kondisi perbankan yang sehat.

Dalam kegiatannya untuk menyalurkan dana kepada masyarakat, bank dapat menyalurkan dalam bentuk kredit maupun bentuk non kredit. Namun penyaluran yang utama adalah penyaluran dalam bentuk kredit, oleh karena itu sumber utama pendapatan bank adalah pendapatan bunga. Sumber dana bank merupakan usaha bank dalam menghimpun dana untuk membiayai kegiatan

operasinya. Menurut Kasmir (2014), dana untuk membiayai operasinya dapat diperoleh dari berbagai sumber, yaitu :

a. Dana pihak kesatu

Dana pihak kesatu adalah dana dari modal sendiri yang berasal dari pemegang saham, baik para pemegang saham sendiri maupun pihak pemegang saham yang ikut dalam usaha bank tersebut pada waktu kemudian.

b. Dana pihak kedua

Dana pihak kedua adalah dana pinjaman dari pihak luar.

c. Dana pihak ketiga

Dana pihak ketiga adalah dana yang dihimpun oleh bank berasal dari pihak masyarakat. Sumber dana dari masyarakat merupakan sumber dana yang penting bagi kegiatan operasi bank dan merupakan ukuran keberhasilan bank jika mampu membiayai operasinya dari sumber dana ini. Dana yang dihimpun dari masyarakat merupakan sumber dana terbesar oleh bank.

Di era ekonomi modern seperti sekarang ini, perusahaan sangat membutuhkan tambahan modal untuk mendorong kinerja operasional perusahaan termasuk perusahaan perbankan. Salah satu caranya adalah dengan menawarkan kepemilikan perusahaan tersebut kepada masyarakat (*go public*).

Dalam kaitannya dengan mendapatkan dana dari *go public*, kinerja keuangan yang baik mempengaruhi tingkat kepercayaan masyarakat sehingga mempengaruhi dalam mendapatkan dana masyarakat yaitu dana melalui pasar modal. Dalam hal ini, pasar modal berfungsi sebagai perantara untuk

mempertemukan investor dengan pihak yang berupaya memperoleh tambahan dana melalui penjualan sahamnya.

Harga saham merupakan salah satu indikator keberhasilan pengelolaan perusahaan. Dimana jika harga saham suatu perusahaan selalu mengalami kenaikan maka investor akan menilai bahwa perusahaan berhasil dalam mengelola usahanya. Kepercayaan investor sangat bermanfaat bagi perusahaan, karena jika semakin banyak investor yang percaya terhadap perusahaan tersebut maka keinginan untuk berinvestasi semakin kuat. Semakin banyak permintaan terhadap saham maka dapat menaikkan harga saham perusahaan tersebut (Aditya, 2014).

Dalam kasus tertentu, perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik bisa saja harga sahamnya turun karena keadaan pasar yang jelek (*bearish*). Kondisi pasar yang jelek dapat menyebabkan kepercayaan terhadap investor terguncang, namun saham ini tidak akan sampai hilang jika kepercayaan investor kembali pulih. Meskipun informasi pasar sangat penting, namun secara standar investor menilai sebuah perusahaan yaitu melalui kinerja perusahaan yang salah satunya adalah kinerja keuangan. Demikian juga dengan perusahaan perbankan, yang mana kinerja keuangan bank dapat menentukan kondisi kesehatan bank tersebut. Berdasarkan Peraturan Bank Indonesia Nomor 13/1/PBI/2011, tingkat kesehatan bank adalah hasil penilaian kondisi bank yang dilakukan terhadap risiko dan kinerja bank. Berdasarkan UU No. 10 Tahun 1998, kesehatan bank mencakup beberapa aspek, yaitu kecukupan modal, kualitas, manajemen, likuiditas, dan rentabilitas.

Profitabilitas menjadi salah satu indikator penting dalam hal kinerja keuangan bank. Rendahnya profitabilitas suatu bank akan menyebabkan kinerja keuangan bank buruk, hal ini dapat menyebabkan bank menjadi tidak sehat. Sehingga harga saham bank menjadi tidak menarik bagi para investor.

Profitabilitas diukur dengan *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO). Sambul *et al* (2016) menjelaskan ROA mencerminkan kemampuan aset yang dimiliki oleh bank untuk menghasilkan laba. Semakin tinggi ROA menunjukkan kemampuan bank untuk menghasilkan laba semakin baik yang berarti kinerja bank semakin baik sehingga dapat mempengaruhi harga saham. Semakin tinggi ROE maka semakin tinggi laba yang dihasilkan dalam pengelolaan ekuitasnya. Sedangkan jika semakin tinggi BOPO maka biaya operasional suatu bank semakin tinggi dengan kata lain pendapatan operasionalnya semakin rendah dan harga saham akan menurun.

Pemberian kredit merupakan sumber utama pendapatan bank. Dalam menjalankan kegiatan pemberian kredit, manajemen bank dihadapkan dengan risiko tidak lancarnya pembayaran kredit oleh nasabah. Akibatnya bank akan mengalami penurunan profitabilitas. Risiko kredit diukur dengan menggunakan *Non Performing Loan* (NPL). Semakin tinggi NPL maka semakin buruk kualitas kredit yang menyebabkan jumlah kredit bermasalah semakin besar, akibatnya harga saham akan semakin menurun.

Semakin banyak kredit bermasalah yang dialami oleh bank akan berdampak pada tingkat likuiditasnya. Likuiditas bank adalah kemampuan bank untuk memenuhi berbagai macam kewajiban jangka pendek (hutang) yang jatuh

tempo dengan sesegera mungkin. Likuiditas dapat diukur dengan *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Tingkat likuiditas bank yang rendah akan berakibat pada menurunnya tingkat kepercayaan nasabah yang akan berdampak pada profitabilitasnya. Oleh karena itu semakin tinggi LDR maka profitabilitas bank semakin tinggi dan harga saham akan semakin naik.

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis melakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia**”. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui seberapa besar rasio *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), dan *Net Performing Loan* (NPL) dalam hal mempengaruhi harga saham. Dengan adanya penelitian ini, diharapkan Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dapat mengetahui profitabilitas, likuiditas dan kredit dapat mempengaruhi harga saham.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Bagaimana pengaruh *Return on Asset* (ROA) terhadap harga saham ?
- b. Bagaimana pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap harga saham ?
- c. Bagaimana pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap harga saham ?
- d. Bagaimana pengaruh *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap harga saham ?
- e. Bagaimana pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) terhadap harga saham ?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui *Return on Asset*, *Return on Equity*, Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional, *Loan to Deposit Ratio*, dan *Non Performing Loan* terhadap harga saham pada Perusahaan Perbankan di Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak yang membutuhkan. Manfaat yang diperoleh dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

a. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham bagi investor dalam mengambil keputusan investasi.

b. Bagi Perusahaan Perbankan

Penelitian ini dapat digunakan perbankan untuk mengetahui kinerja keuangan yang paling berpengaruh terhadap harga saham sehingga manajer perusahaan dapat menentukan strategi yang dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

c. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat memperluas wawasan dan memperdalam pengetahuan penulis mengenai perbankan.

1.5 Batasan Penelitian

- a. Data yang digunakan adalah data bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
- b. Data berupa laporan keuangan bank dari tahun 2012 hingga 2016 dan memiliki data yang lengkap untuk penelitian.
- c. Data yang digunakan adalah data 23 bank umum dari total 43 Bank Umum karena 20 bank tidak memenuhi kriteria dalam pengambilan sampel.

©UKDW

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data yang sudah dilakukan pada bab terdahulu, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

- a. *Return on Asset* (ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi ROA maka harga saham juga semakin tinggi.
- b. *Return on Equity* (ROE) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin rendah ROE maka harga saham semakin tinggi.
- c. Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi atau rendah BOPO tidak akan mempengaruhi harga saham.
- d. *Loan to Deposit Ratio* (LDR) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi LDR akan diikuti oleh tingginya harga saham.
- e. *Non Performing Loan* (NPL) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, yang artinya semakin tinggi atau rendah NPL tidak akan mempengaruhi harga saham.
- f. ROA, ROE, BOPO, LDR, dan NPL berpengaruh signifikan secara simultan terhadap harga saham.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, maka penulis memberikan saran sebagai berikut :

- a. Variabel ROA dan LDR memiliki pengaruh yang positif terhadap harga saham, sedangkan variabel ROE memiliki pengaruh yang negatif terhadap harga saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai pertimbangan bagi para investor yang akan membeli saham perusahaan.
- b. Dilihat dari uji asumsi klasik yang dilakukan, terdapat distribusi data yang tidak normal. Oleh karena itu pada penelitian selanjutnya, dapat diatasi dengan menambahkan *series* yang lebih panjang supaya memenuhi normalitas.
- c. Penelitian ini memiliki kelemahan yaitu variabel penelitian dan periode tahun pengamatan yang terbatas. Oleh sebab itu, disarankan untuk menambah variabel lain dan tahun pengamatan yang lebih lama serta lebih terbaru.

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, A. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Struktur Kepemilikan dan Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Wajib Laporan Tahunan.
- Aditya, R. Y. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Rokok Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*, Vol. 3, No. 5.
- Baltagi, B. H. (2005). *Econometric Analysis Of Panel Data 3rd Edition*. Kanada: John Willey & Sons.
- Bursa Efek Indonesia, www.idx.co.id.
- Darmawi, H. (2011). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Devi, W. N. (2016). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Bank BUMN di Bursa Efek Indonesia (Periode 2006-2015).
- Fahmi, I. (2011). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 11. Yogyakarta.
- Haryetti. (2012). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Sosial Ekonomi Pembangunan*, No. 7, 88-102.
- Indriana, N. (2012). Pengaruh DER, BOPO, ROA, dan EPS Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Bank Devisa. *E-Journal Ekonomi*.
- Kasmir. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Kurniadi, R. (2012). Pengaruh CAR, NIM, LDR terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Indonesia. *Accounting Analysis Journal*. Vol. 1, No. 1.
- Jogiyanto, H. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Larasati, R., Isyuardhana, D., & Muslih, M. (2017). Analisis Pengaruh *Non Performing Loan* dan *Net Interest Margin* Terhadap Harga Saham Pada 5 Bank Umum Konvensional Penyalur Kredit Terbesar di Indonesia Tahun 2010-2015. *E-Proceeding of Management*, Vol 4, No 1, 403.
- Munjin, A. (2015). *10 Alasan Mengapa Saham BBKA Layak Beli*. Jakarta: inilah.com.
- Murwanti, S., Mulyono. (2015). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI Th 2010-2012). *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, Vol 19, No 2, 136-142.
- Peraturan Bank Indonesia Nomor: 12/19/PBI/2010 Tentang Giro Wajib Minimum Bank Umum Pada Bank Indonesia Dalam Rupiah Dan Valuta Asing.

- Peraturan Bank Indonesia Nomor: 13/1/PBI/2011 Tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.
- Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Nomor 31 Tahun 2007 Tentang Akuntansi Perbankan.
- Purnamasari, D., Nuraina, E., & Astuti, A. (2017). Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Loan to Deposit Ratio* dan *Return on Asset* Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan. *Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi*, Vol 5, No 1, 264-277.
- Riana, I. K. T., & Dewi, S. Kt. S. (2015). Peran EPS Dalam Memediasi Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol 4, No. 12, 4245-4273.
- Sambul, S. H., Murni, S., & Tumiwa, J. R. (2016). Pengaruh Kinerja Keuangan Perbankan terhadap Harga Saham yang Ditawarkan di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus 10 Bank dengan Aset Terbesar). *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*. Vol 16, No 02.
- Surat Edaran Bank Indonesia No.6/23/DPNP Tanggal 31 Mei 2004 Tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.
- Surat Edaran Bank Indonesia No.3/30/DPNP Tanggal 14 Desember 2001 Tentang Laporan Keuangan Publikasi Triwulanan dan Bulanan Bank Umum serta Laporan tertentu yang disampaikan kepada Bank Indonesia.
- Topowijono, B. R., & Husaini, A. (2013). Analisis Rasio Keuangan Perbankan Untuk Menilai Kinerja Keuangan Bank. *Jurnal Administrasi Bisnis*, Vol. 1, No. 1.
- Ulfa, M., & Budiyanto. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Bank Umum Milik Pemerintah di BEI. *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*, Vol. 3, No. 11.
- Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 Tentang Perubahan Atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan.
- Widarjono, A. (2016). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Winarno, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.