



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERBANKKAN
PERIODE 2013-2016 YANG *LISTED* DI BEI)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk
menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh
MIFTAHOR RAHMAN
13.10.411.117

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
OKTOBER 2017**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERBANKKAN
PERIODE 2013-2016 YANG LISTED DI BEI)**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk
menyelesaikan Program Studi Manajemen (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh
MIFTAHOR RAHMAN
13.10.411.117

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
OKTOBER 2017**

PERNYATAAN

Nama : Miftahor Rahman
NIM : 13.10.411.117
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Industri Perbankan Periode 2013-2016 Yang Listed Di BEI)

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada instansi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat ini tidak benar.

Jember, 16 Oktober 2017

Yang menyatakan,

Miftahor Rahman

NIM.1310411117

SKRIPSI



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERBANKKAN PERIODE 2013-2016
YANG LISTED DI BEI)**

Oleh :

Miftahor Rahman

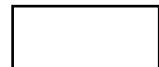
NIM. 13.10.411.117

Pembimbing:

Dosen Pembimbimng Utama : Drs. Anwar, M.Sc



Dosen Pembimbing Pendamping : Dra. Wenny Murtalining T. M.Si



PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Industri Perbankan Periode 2013-2016 Yang Listed Di BEI), telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Senin

Tanggal : 16 Oktober 2017

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji

Bayu Wijayantini, SE. MM
NPK. 10 09 061

Anggota 1,

Anggota 2,

Drs. Anwar, M.Sc
NPK. 85 03 125

Dra. Wenny Murtalining Tyas, M.Si
NPK. 84 07 039

Mengesahkan :

Dekan,

Ketua Program Studi,

Dr. Arik Susbiyani, SE. M.Si
NPK. 01 09 289

Drs. Anwar, M.Sc
NPK. 85 03 125

MOTTO

BARANGSIAPA BERTAKWA PADA ALLAH, MAKA ALLAH MEMBERIKAN
JALAN KELUAR KEPADANYA DAN MEMBERI REZEKI DARI ARAH YANG TIDAK
DISANGKA-SANGKA.. BARANGSIAPA YANG BERTAQWA PADA ALLAH, MAKA
ALLAH JADIKAN URUSANNYA MENJADI MUDAH.. BARANGSIAPA YANG
BERTAQWA PADA ALLAH AKAN DIHAPUSKAN DOSA2NYA DAN
MENDAPATKAN PAHALA YANG AGUNG
“QS. ATH-THALAQ: 2, 3, 4”

BERTAKWALAH PADA ALLAH MAKA ALLAH AKAN MENGAJARIMU.
SESUNGGUHNYA ALLAH MAHA MENGETAHUI SEGALA SESUATU
“QS. AL-BAQARAH AYAT 282”

PERSEMBAHAN

Syukur alhamdulillah atas kehadirat Allah SWT yang maha pengasih lagi maha penyayang. Kupersembahkan skripsi ini kepada :

1. Allah SWT, atas rahmat dan ridho-Nya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan tak lupa kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.
2. Kedua orang tua, bapak H. Ach Durayak dan ibu Hj. Suprihatin yang senantiasa mencurahkan doa dan kasih sayangnya dengan tulus, mendidik dan membimbing dengan penuh kesabaran, keikhlasan yang tak pernah mengenal lelah semoga Allah senantiasa melindungi dan menyayangi beliau berdua.
3. Kakak-kakakku, kuucapkan terimakasih atas kasih sayang, doa, dukungan dan semangat yang telah diberikan.
4. Untuk istriku Desita Natalia yang sudah menemani, memberi semangat, menghibur hingga skripsi ini terselesaikan.
5. Untuk bapak Drs. Anwar, M.Sc yang telah membimbing saya dalam mengerjakan dan penyusunan skripsi.
6. Untuk ibu Dra. Wenny Murtalining Tias, M.Si yang telah membimbing saya dalam mengerjakan dan penyusunan skripsi.
7. Untuk teman-teman di Universitas Muhammadiyah Jember Aris, Dado, Dedi, Desta, Devi, Dita, Ego, Fajer, Febri, Fendi, Firman, Hofi, Isma, Nia, Nilla, Rio, Robi, Rudi, Yuli terimakasih kalian telah banyak membantu dan memberi semangat.
8. Almamaterku tercinta, universitas muhammadiyah jember yang kubanggakan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta shalawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alahamdulillah untuk setiap angerah yang tiada terkira yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat melalui proses studi yang panjang ini dan menyelesaikan skripsi dengan judul ” PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERBANKAN PERIODE 2013-2016 YANG LISTED DI BEI)”. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Penyusunan ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis dengan ketulusan hati mengucapkan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Ibu Dr. Arik Susbiyani, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Bapak Drs. Anwar, M.Sc selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Wahyu Eko S., SE, MM selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Bapak Drs. Anwar, M.Sc selaku Dosen Pembimbing Utama Skripsi.
5. Ibu Dra. Wenny Murtalining Tias, M.Si selaku Dosen Pembimbing Pendamping Skripsi
6. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.
7. Seluruh staf administrasi dan akademik di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.

8. Orang tua dan seluruh keluarga yang telah memberikan banyak dukungan.
9. Dan semua pihak yang telah ikut serta membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya penulis menyadari bahwa sebagai karya ilmiah, skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak berarti dalam sumbangan kepada ilmu maupun kepada masyarakat, oleh karena itu segala kritik dan saran akan selalu penulis terima dengan senang hati.

Jember Oktober 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Tinjauan Teori	13
2.1.1 Teori Harga Saham.....	13
2.1.2 Saham	14
2.1.3 Laporan Keuangan.....	16
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	17
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan.....	22
2.1.6 Pengertian Perbankan	24
2.1.7 Pasar Modal	25
2.2 Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Hipotesis	28
2.4.1 Hubungan CAR Terhadap Harga Saham	28
2.4.2 Hubungan RORA Terhadap Harga Saham.....	28
2.4.4 Hubungan NPM Terhadap Harga Saham	29
2.4.3 Hubungan ROA Terhadap Harga Saham	29
2.4.5 Hubungan LDR Terhadap Harga Saham.....	29
BAB 3 : METODE PENELITIAN	31
3.1 Identifikasi Variabel	31
3.2 Definisi Operasional Variabel	31
3.2.1 Variabel Independen.....	31
3.2.2 Variabel Dependent	32
3.3 Jenis Data.....	32
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	32

3.5 Teknik Analisis Data	33
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	33
3.5.2 Analisis Regresi Berganda	33
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.3.1 Uji Normalitas.....	34
3.5.3.2 Uji Multikolinearitas	35
3.5.3.3 Uji Heterokedastisitas	35
3.6 Uji Hipotesis	36
3.6.1 Uji t.....	36
3.6.2 Koefisien Determinasi	37
BAB 4 : HASIL DAN PEMBAHASAN.....	38
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	38
4.2 Jenis Data.....	45
4.3 Analisis Data	49
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.3.2 Analisis Regresi Berganda	52
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	53
4.3.3.1 UJI Normalitas	53
4.3.3.2 Uji Multikolinieritas.....	55
4.3.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	56
4.4 Uji Hipotesis	55
4.4.1 Uji t.....	57
4.4.2 Koefisien Determinasi	59
4.6 Pembahasan Hasil Hipotesis.....	59
BAB 5 : KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	66

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Sistem Informasi Perbankan Bank Indonesia	6
Tabel 1.2 : Kondisi Umum Perbankan Konvensional.....	7
<i>Tabel 2.1 Tingkat Capital Adequacy Ratio (CAR).....</i>	<i>19</i>
<i>Tabel 2.2 Tingkat Return On Risked Asset (RORA).....</i>	<i>20</i>
<i>Tabel 2.3 Tingkat Net Profit Margin (NPM)</i>	<i>20</i>
<i>Tabel 2.4 Tingkat Return On Assets (ROA)</i>	<i>21</i>
<i>Tabel 2.5 Tingkat Loan to Deposit Ratio (LDR).....</i>	<i>22</i>
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Capital Adequacy Ratio (CAR)	44
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Return On Risked Assets (RORA).....	45
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Net Profit Margin (NPM).....	46
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Return On Assets (ROA)	47
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Loan To Deposits Ratio (LDR)	48
Tabel 4.6 : Deskripsi variabel Penelitian Perusahaan sampel.....	49
Tabel 4.7 : Uji Normalitas Kolmogorov-smirnov.....	52
Tabel 4.8 : Uji Multikolinieritas.....	53
Tabel 4.9 : Hasil Analisis Regresi Berganda	55
Tabel 4.10 : Koefisien Determinasi	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual	24
Gambar 4.1 Grafik P-P Plot Normalitas Data Penelitian.....	52
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1: HASIL PERHITUNGAN RASIO KEUANGAN CAR, RORA,
NPM, ROA, DAN LDR

LAMPIRAN 2 : HARGA SAHAM PERUSAHAAN

LAMPIRAN 3 : HASIL ANALISIS SPSS

LAMPIRAN 4 : HASIL PERHITUNGAN RATA-RATA

LAMPIRAN 5 : DATA DIREKTUR PERUSAHAAN

LAMPIRAN 6 : PENELITIAN TERDAHULU

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. 2003. *Analisis Teori Regresi*. Yogyakarta: BPFE.
- Anoraga, Pandji. 2001. *Pengantar Pasar Modal (edisi revisi)*. Jakarta : PT. Rineka Cipta.
- Arif, Habib. 2008. *Analisis Rasio Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Arifin, A. 2002. *Membaca Saham*. Yogyakarta: ANDI.
- Arsul Ardiansyah, dkk (2010). **Hubungan informasi komponen arus kas dan return on investment terhadap return saham**. Makasar : universitas hasanudin.
- Astuti, Pudji. 2002. *Analisis variabel-variabel yang mempengaruhi harga pasar saham Perusahaan Perbankan di BEJ*. Kompak No.6 301 -327.
- Bank Indonesia. 2004. *Surat Edaran Bank Indonesia No.6/23/DPNP tanggal 31 Mei 2004 tentang cara penilaian tingkat kesehatan bank umum*. Jakarta.
- Brigham, Eugene F dan Houston, Joel F (2013). **Dasar-dasar manajemen keuangan**. Edisi II buku 2. Jakarta : salemba empat.
- Darmadji T. dan Hendy M. Fakhfuddin. 2001. *Pasar Modal Di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dendawijaya, Lukman. 2005. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Fabozzi, Frank J (2003). **Financial management and analysist**, second edition. John wiley dan sons, inc, hoboken, new jersey.
- Farah, Margareta. 2014. **Analisis Laporan Keuangan Kinerja Perusahaan Perbankkan yang Listed di Bursa Efek Indonesia**. Jurnal Akuntansi Vol. 2.
- Ghozali, Imam, 2007. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit UNDIP.
- Gujarati, Damodar. 2003. *Basic Econometrics*. New York : Mc. Graw Hill.
- Hadi, Sutrisno.2001. *Analisis Regresi*. Yogyakarta : Andi Offset
- Halim, Abdul 2003. *Analisis Investasi*.2003 Jakarta : Salemba Empat.

- Hanafi, Mamduh dan Halim, Abdul. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN.
- Harahap, Sofyan Syahri. 2005. *Teori Akuntansi*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada..
- Hasibuan, Malayu. 2001. **Dasar-dasar Perbankan**. Jakarta: Bumi Aksara
- Hin, L Thian. 2008. **Panduan Berinvestasi Saham. Edisi Terkini**. PT. Elex Media Koputindo. Jakarta.
- Horne, James C. Van dan John M. Wachowicz, Jr. 2008. **Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan** Buku Satu Edisi Indonesia. Jakarta: Salemba Empat. Ikatan Akuntansi Indonesia. 2004. Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Husnan, Suad (2012). **Dasar-dasar manajemen keuangan**. Yogyakarta : UPP. STIM. YKPN.
- Irham Fahmi (2014). **Manajemen keuangan perusahaan dan pasar modal**. Jakarta : penerbit mitra wacana media.
- Jogiyanto, H.M. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (edisi kedua).
- Kasmir, 2012. **Manajemen Perbankan**. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Kuncoro, Mudrajad dan Suhardjono. 2002. **Manajemen Perbankan**. Yogyakarta: BPFE.
- Kurnianto, 2013. **Manajamen Keuangan**. Jakarta : PT. Erlangga.
- Mabruroh. 2004. **Manfaat dan Pengaruh rasio Keuangan dalam Analisis Kinerja Keuangan Perbankan**. BENEFIT Volume 8 No.1.
- Merkusiwati, Ni Ketut .2007. **Evaluasi Pengaruh CAMEL terhadap Kinerja Perusahaan**. Buletin Studi Ekonomi Vol 12 No. 1 . Yogyakarta : BPFE.
- Munawir. 2002. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.
- Puput Wijayantini. 2013. **Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan yan Listed Di Bursa Efek Indonesia**. Jurnal Manajemen Keuangan Vol.1 No.22.
- Purnomo, Hanry Dwi (2010). **Pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta**. Skripsi UNNES

Ratna Hadi, Sri (2013). **Sukses membeli saham tanpa modal.** Jakarta : laskar aksara.

Samsul, Mohammad (2015). **Pasar modal dan manajemen portofolio.** Edisi II. Jakarta : erlangga.

Setiyawati, Lilis (2009). **Perpajakan indonesia.** Jakarta : salemba empat.

Liputan6.com. Diakses Pada Tanggal 21 Maret 2017

Bareksa.com. Diakses Pada Tanggal 21 Maret 2017

[**www.bi.go.id.**](http://www.bi.go.id) Diakses pada Tanggal 18 Juli 2017