



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

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

Oleh :

Muhamad Tri Yuliansyah

NIM 1410411094

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER
2018**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhamad Tri Yuliansyah

NIM : 1410411094

Prodi : Manajemen

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) adalah hasil karya tulisan saya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 2018

Yang Menyatakan

Muhamad Tri Yuliansyah

NIM. 1410411094



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

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

Oleh :

Muhamad Tri Yuliansyah

NIM 1410411094

Pembimbing

Dosen Pembimbing Utama : Maheni Ika Sari, SE, MM

Dosen Pembimbing pendamping : Yohanes Gunawan, SE, MM

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari :

Tanggal :

Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji

Bayu Wijyantini, S.E., M.M.

NPK. 10 09 061

Anggota 1

Anggota 2

Maheni Ika Sari, S.E., M.M.

NPK. 197708112005012001

Yohanes Gunawan W, S.E., M.M.

NPK. 1984060411703794

Mengesahkan

Dekan

Ketua Program Studi

Dr. Arik Susbiyani, SE, M.Si

NPK. 01 09 289

Drs. Anwar, M.Sc

NIP. 85 03 125

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Berusaha dan berdo'a adalah kunci kesuksesan

Selalu ada harapan bagi orang yang berdo'a dan selalu ada jalan bagi orang yang berusaha.

Keberhasilan adalah 99 % perbuatan dan 1% pemikiran (Albert Einstein).

Skripsi ini, penulis persembahkan untuk :

1. Papa Suroso dan Mama Sumartini tercinta serta kakakku Ewien Setiyantini dan Dwi Winnarnik tersayang dan pacarku Yesika Putri Dewi tersayang.
2. Dr. Arik Susbiyani, M. Si. selaku Dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Drs. Anwar, M. Sc. selaku Ketua prodi manajemen fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Ibu Maheni Ika Sari, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing I, dan Yohanes Gunawan Wibowo, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing II
5. yang telah banyak meluangkan waktunya kepada penulis untuk melakukan suatu bimbingan penyusunan skripsi ini dengan sabar.
6. Bayu Wijayanti, SE, MM selaku Dosen Penguji yang senantiasa memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
7. Teman dan Sahabat-sahabatku seperjuangan, Redy, Mega, Dery, Danial, Alan, Rizal, Shohib, Firman, Riri, Dini, Dinda, Cantika, Linda, Mella, Irmeza, Anisa yang telah membantu dan mendukung terus. Teman-teman KKN 32 dan teman-teman Manajemen B serta teman Manajemen angkatan 2014 yang telah memberikan semangat keceriaan dan segala hal serta berjuang bersama-sama selama 4 (empat) tahun kuliah.

ABSTRAK

Investor sangat membutuhkan informasi yang dapat dipahami, relevan, andal dan dapat dibandingkan dalam mengevaluasi posisi keuangan dan kinerja bank serta berguna dalam pengambilan keputusan investasinya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh modal dengan indikator *Capital Adequacy Ratio* (CAR), kualitas aktiva dengan indikator *Non Performing Loan* (NPL), laba dengan indikator *Return On Asset* (ROA) dan likuiditas dengan indikator *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap Harga Saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL) dan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Perbankan, sedangkan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan.

Kata kunci : *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), dan Harga Saham.

ABSTRACT

Investors need information that is understandable, relevant, reliable and comparable in evaluating the financial position and performance of the bank as well as useful in making investment decisions. This study aimed to analyze the effect of capital with Capital Adequacy Ratio (CAR) as indicator, asset quality with non-performing loans (NPL) as indicator, profit with Return on Assets (ROA) as indicator and liquidity with Loan to Deposit Ratio (LDR) as indicator on Stock Price banking companies listed in Indonesia Stock Exchange 2014-2017. The results showed that the variable Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loans (NPL) and Return on Assets (ROA) have significant effect on banking stock price, while the Loan to Deposit Ratio (LDR) have insignificant effect on banking stock price.

Keywords: *Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loans (NPL), Return on Assets (ROA), Loan to Deposit Ratio (LDR), and Stock Price.*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadirat Allah SWT dengan segala rahmat, hidayat dan anugerah-Nya serta sholawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)". Penyusunan skripsi ini tak lepas dari orang-orang disekitar penulis yang banyak memberi bantuan serta dukungan maupun nasehat pada penulis. Untuk itulah, dengan selesainya penulisan skripsi ini sebagai prasyarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Muhammadiyah Jember di Fakultas Ekonomi Prodi Manajemen, izinkan penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Papa Suroso dan Mama Sumartini tercinta serta kakakku Ewien Setiyantini dan Dwi Winnarnik tersayang dan pacarku Yesika Putri Dewi tersayang. Karena telah memberikan banyak dukungan dan doa serta cintanya sehingga penulis dapat menempuh pendidikan yang paling baik hingga sampai saat ini. Dan tidak henti-hentinya memberikan nasehat yang baik bagi penulisan skripsi ini. Semoga kelak saya bisa memberikan kebahagiaan kepada kalian semua.
2. Dr. Arik Susbiyani, M. Si. selaku Dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Drs. Anwar, M. Sc. selaku Ketua prodi manajemen fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
4. Ibu Maheni Ika Sari, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing I, dan Yohanes Gunawan Wibowo, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktunya kepada penulis untuk melakukan suatu bimbingan penyusunan skripsi ini dengan sabar.
5. Bayu Wijayanti, SE, MM selaku Dosen Penguji yang senantiasa memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh staff dan dosen di Universitas Muhammadiyah Jember

7. Teman dan Sahabat-sahabatku seperjuangan, Redy, Mega, Dery, Danial, Alan, Rizal, Shohib, Firman, Riri, Dini, Dinda, Cantika, Linda, Mella, Irmeza, Anisa yang telah membantu dan mendukung terus. Teman-teman KKN 32 dan teman-teman Manajemen B serta teman Manajemen angkatan 2014 yang telah memberikan semangat keceriaan dan segala hal serta berjuang bersama-sama selama 4 (empat) tahun kuliah.
8. Berbagai pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan serta berbagai pengalaman pada proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang terdapat dalam skripsi ini yang disebabkan oleh kelalaian dan keterbatasan waktu, tenaga dan kemampuan dalam penyusunan. Oleh karena itu penulis mohon maaf apabila masih banyak kekurangan dan kesalahan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jember, 2018

Muhamad Tri Yuliansyah

NIM. 1410411094

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN	ii
HALAMAN PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Pengertian Saham	8
2.1.1 Harga Saham	8
2.1.2 Analisis Saham	8
2.2 Kinerja Keuangan	10
2.2.1 Analisis Rasio Keuangan	10
2.3 Penelitian Terdahulu	13
2.4 Kerangka Konseptual	17
2.5 Hipotesis Penelitian	18
2.5.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap Harga Saham	18
2.5.2 Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap Harga Saham	19

2.5.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	19
2.5.4 Pengaruh <i>Loan To Deposit Ratio</i> (LDR) Terhadap Harga Saham	20
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Identifikasi Variabel Penelitian	21
3.2 Definisi Operasional	21
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	22
3.4 Jenis dan Sumber Data	23
3.5 Metode Pengumpulan Data	23
3.6 Metode Analisis Data	24
3.7 Metode Analisis Data	25
3.7.1 Uji Normalitas	25
3.7.2 Uji Multikolinearitas	26
3.7.3 Uji Autokorelasi	26
3.7.4 Uji Heteroskedastisitas	27
3.8 Analisis Regresi Linier Berganda	28
3.9 Uji Hipotesis	29
3.9.1 Uji t	29
3.10 Koefisien Determinasi (R^2)	29
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	31
4.1.1 PT Bank Central Asia Tbk	31
4.1.2 PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	31
4.1.3 PT Bank CIMB Niaga Tbk	32
4.1.4 PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	32
4.1.5 PT Bank Pan Indonesia Tbk	33
4.1.6 PT Bank Danamon Indonesia Tbk	33
4.1.7 PT Bank Maybank Indonesia Tbk	34
4.1.8 PT Bank OCBC NISP Tbk	35
4.1.9 PT Bank Permata Tbk	35

4.1.10 PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	36
4.2 Jenis Data Untuk Kebutuhan Analisis Penelitian	37
4.2.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	37
4.2.2 <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	38
4.2.3 <i>Return On Asset</i> (ROA)	39
4.2.4 <i>Loan To Deposit Ratio</i> (LDR)	40
4.2.5 Harga Saham	41
4.3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	42
4.4 Analisis Data	43
4.4.1 Uji Asumsi Klasik	43
4.4.1.1 Uji Normalitas	44
4.4.1.2 Uji Multikolinearitas	45
4.4.1.3 Uji Autokorelasi	46
4.4.1.4 Uji Heteroskedastisitas	47
4.4.1.5 Regresi Linier Berganda	48
4.4.1.6 Uji t	49
4.4.1.7 Koefisien Determinasi (R^2)	51
4.5 Pembahasan	51
4.5.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap Harga Saham	51
4.5.2 Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap Harga Saham	52
4.5.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	54
4.5.4 Pengaruh <i>Loan To Deposit Ratio</i> (LDR) Terhadap Harga Saham	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	18
Gambar 4.1 Normal P-P Plot	45
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	47



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Nilai CAR, NPL, ROA, LDR dan Harga Saham	5
Tabel 2.1 Tingkat <i>Return On Assets</i> (ROA)	12
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian	23
Tabel 3.2 Durbin Watson	27
Tabel 4.1 Data <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	37
Tabel 4.2 Data <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	38
Tabel 4.3 Data <i>Return On Assets</i> (ROA)	39
Tabel 4.4 Data <i>Loan To Deposit Ratio</i> (LDR)	40
Tabel 4.5 Harga Saham	41
Tabel 4.6 Analisa Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	42
Tabel 4.7 Kolmogorov-Smirnov	44
Tabel 4.8 Uji Multikoleniaritas	46
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	48
Tabel 4.11 Hasil Uji t	50
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi (R^2)	51

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Riwayat Hidup	62
Lampiran 2 Tabel Daftar Sampel Penelitian	63
Lampiran 3 Tabel Data <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	64
Lampiran 4 Tabel Data <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	65
Lampiran 5 Tabel Data <i>Return On Assets</i> (ROA)	66
Lampiran 6 Tabel Data <i>Loan To Deposit Ratio</i> (LDR)	67
Lampiran 7 Tabel Harga Saham	68
Lampiran 8 Data Keseluruhan atau Data Pada Excel	69
Lampiran 9 Analisis Data	72
Lampiran 10 Laporan Triwulan Kedua dan Laporan Tahunan 10 Bank	76
Lampiran 11 Kinerja Saham 10 Bank 2014 hingga 2017	93

