

**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Manajemen**



Diajukan oleh :

ANDRIAN DEDI MAJA
1512010148/FE/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2019

SKRIPSI

**ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :
ANDRIAN DEDI MAJA
1512010148 / FEB / EM

Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 10 Mei 2019

TIM PEMBIMBING :
Pembimbing Utama

Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si
NIP. 19630420 199103 2001

TIM PENGUJI :
Ketua,

Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si
NIP. 19630420 199103 2001

Sekretaris,

Dr. Diani Ichsanuddin Nur, SE, MM, CFP
NIP. 19630924 198903 1001

Anggota,

Dra. Ec. Mei Retno A., M.Si
NIP. 19660516 199103 2001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 19590828 199003 1001

SKRIPSI
ANALISIS FUNDAMENTAL BANK TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan oleh :

ANDRIAN DEDI MAJA
1512010148/FE/EM

Disetujui untuk ujian skripsi oleh :

Pembimbing utama

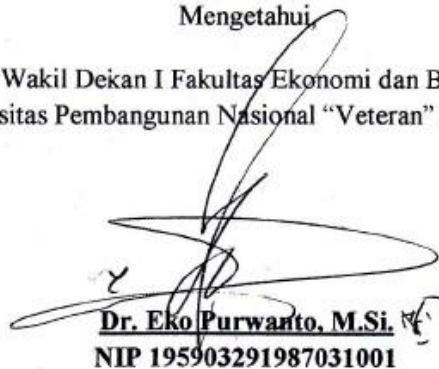


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si.
NIP 196304201991032001

Tanggal : 25 April 2019.

Mengetahui

Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



Dr. Eko Purwanto, M.Si.
NIP 195903291987031001

Usulan Penelitian


**ANALISIS FUNDAMENTAL BANK TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN KONVENSIIONAL YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Yang diajukan

ANDRIAN DEDI MAJA
1512010148/FE/EM

Telah diseminarkan dan disetujui untuk menyusun skripsi oleh

Pembimbing utama



Dr. Dra. Ec. Tri Karika Pertiwi, M.Si.
NIP 196304201991032001

Tanggal : 25 Januari 2019

Ketua Program Studi
Manajemen



Dra. Ec. Sulastri Trbayuni, M.M.
NIP 196206161989032001

Usulan Penelitian

**PENGARUH ROA, NPL, EPS, DAN PER TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN UMUM SWASTA NASIONAL YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang diajukan

ANDRIAN DEDI MAJA
1512010148/FE/EM

Telah disetujui untuk diseminarkan oleh

Pembimbing utama



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si.
NIP 196304201991032001

Tanggal : *10 Januari 2019*

Ketua Program Studi
Manajemen



Dra. Ec. KUSTINI, M.Si.
NIP 196304291991032001

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji hanya milik Allah SWT. Berkat limpahan dan rahmat-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dengan lancar. Peneliti menyadari sepenuhnya, tanpa bimbingan dari berbagai pihak. Skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik dan benar. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang selalu melancarkan dan memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Orang Tua penulis yang telah memberikan dorongan serta semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Prof.Dr.Ir. Akhmad Fauzi, M.M.T. selaku Rektor dan pimpinan tertinggi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Prof.Dr.Drs. Syamsul Huda, M.T. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dra.Ec. Sulastri Irbayuni, M.M. selaku Ka. Prodi Manajemen, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dr.Dra.Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si. selaku Dosen Pembimbing penulis yang selalu sabar dan baik hati dalam membimbing penulis.
6. Serta para sahabat dan teman yang selalu menyemangati penulis.

Surabaya, 24 April 2019

Andrian Dedi Maja

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAKSI	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar belakang	1
1.2. Rumusan masalah	9
1.3. Tujuan penelitian	10
1.4. Manfaat penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Penelitian Terdahulu	12
2.2. Tinjauan Teori	16
2.2.1. Pasar Modal	16
2.2.1.1. Jenis-Jenis Pasar Modal	17
2.2.1.2. Pelaku Pasar Modal	19
2.2.2. Investasi	21
2.2.2.1. Macam Aktivitas Investasi	21
2.2.2.2. Tujuan Investasi	22
2.2.3. Saham	23
2.2.3.1. Pengertian Saham	23
2.2.3.2. Jenis Saham	24
2.2.3.3. Harga Saham	27
2.2.3.4. Macam-Macam Harga Saham	28
2.2.3.5. Teknik Analisis Penilaian Harga Saham	28
2.2.3.6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	29
2.2.4. Analisis Laporan Keuangan	31
2.2.4.1. Jenis Laporan Keuangan	31
2.2.4.2. Tujuan Dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	32
2.2.4.3. Teknik Analisis Laporan Keuangan	33
2.2.5. Rasio Keuangan	35
2.2.5.1. Penggolongan Rasio Keuangan	35
2.2.6. Rasio Yang Digunakan Dalam Penelitian	36
2.2.6.1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	37
2.2.6.2. <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	38

2.2.6.3. <i>Earning Per Share (EPS)</i> -----	39
2.2.6.4. <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> -----	40
2.2.7. Hubungan Antar Variabel-----	41
2.2.7.1. Pengaruh <i>Non Performing Loan (NPL)</i> Terhadap Harga Saham ---	41
2.2.7.2. Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> Terhadap Harga Saham -----	42
2.2.7.3. Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> Terhadap Harga Saham -----	43
2.2.7.4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> Terhadap Harga Saham	44
2.3. Kerangka Konseptual -----	45
2.4. Hipotesis -----	46
BAB III METODOLOGI PENELITIAN -----	47
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel -----	47
3.1.1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>)-----	47
3.1.2. Variabel Bebas (<i>Independent Variabel</i>) -----	47
3.2. Teknik Penentuan Sampel-----	49
3.2.1. Populasi-----	49
3.2.2. Sampel -----	50
3.3. Teknik Pengumpulan Data -----	52
3.3.1. Jenis Data -----	52
3.3.2. Sumber Data -----	52
3.3.3. Pengumpulan Data -----	52
3.4. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis-----	53
3.4.1. Teknik Analisis Data -----	53
3.4.2. Pengujian Asumsi Klasik -----	54
3.4.2.1. Uji Normalitas-----	54
3.4.2.2. Uji Multikolinearitas -----	55
3.4.2.3. Uji Autokorelasi -----	55
3.4.2.4. Uji Heteroskedastisitas-----	56
3.4.3. Uji Hipotesis -----	57
3.4.3.1. Uji t-Hitung-----	57
3.4.3.2. Uji F-Hitung -----	60
3.4.3.3. Koefisien determinasi R^2 -----	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN -----	63
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian -----	63
4.2. Deskripsi Data Penelitian-----	64
4.2.1. <i>Non Performing Loan (X1)</i> -----	64
4.2.2. <i>Return On Asset (X2)</i> -----	66
4.2.3. <i>Earning Per Share (X3)</i> -----	68
4.2.4. <i>Capital Adequacy Ratio (X4)</i> -----	70

4.2.5. Harga Saham (Y)-----	72
4.3. Analisis dan Pengujian Hipotesis-----	74
4.3.1. Evaluasi Outlier -----	74
4.3.2. Hasil Uji Asumsi Klasik -----	77
4.3.2.1. Hasil Uji Normalitas-----	77
4.3.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas -----	78
4.3.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas-----	80
4.3.2.4. Hasil Uji Autokorelasi -----	83
4.4. Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda-----	85
4.4.1. Hasil Regresi Linier Berganda -----	86
4.4.2. Hasil Uji F-----	88
4.4.3. Uji t-----	89
4.4.4. Koefisien Determinasi (R^2)-----	91
4.5. Pembahasan-----	92
4.5.1. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap Harga Saham -----	92
4.5.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham-----	94
4.5.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham-----	94
4.5.4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap Harga Saham -----	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN -----	96
4.1. Kesimpulan -----	96
4.2. Saran-----	96

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017 -----	3
Tabel 3.1 Populasi Penelitian -----	49
Tabel 3.2 Sampel Penelitian-----	51
Tabel 3.3 Kriteria Pengujian Durbin Watson -----	56
Tabel 4.1 Hasil perhitungan <i>Non Performing Loan</i> (NPL) -----	65
Tabel 4.2 Hasil perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA) -----	67
Tabel 4.3 Hasil perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) -----	69
Tabel 4.4 Hasil perhitungan <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) -----	71
Tabel 4.5 Harga Saham Perusahaan Perbankan 2013 – 2017 -----	73
Tabel 4.6 Uji Outlier -----	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Outlier -----	76
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas -----	77
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas -----	79
Tabel 4.10 Uji Heteroskedastisitas -----	82
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi -----	85
Tabel 4.12 Hasil Regresi Linier Berganda -----	86
Tabel 4.13 Uji F -----	89
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi (R^2) -----	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual -----	45
Gambar 4.1 <i>Scatter Plot</i> -----	81
Gambar 4.2 Kurva Durbin-Watson-----	84

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data *Non Performing Loan* (NPL) Perusahaan Perbankan 2013-2017

Lampiran 2. Data *Return On Asset* (ROA) Perusahaan Perbankan 2013-2017

Lampiran 3. Data *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan Perbankan 2013-2017

Lampiran 4. Data *Capital Adequacy Ratio* (CAR) Perusahaan Perbankan 2013-2017

Lampiran 5. Data Harga Saham Perusahaan Perbankan 2013-2017

Lampiran 6. Hasil Uji Outlier

Lampiran 7. Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 8. Hasil Uji Statistik

Lampiran 9. Data Perusahaan Yang Tidak Termasuk Kriteria Purposive Sampling

ANALISIS HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Andrian Dedi Maja
1512010148/FE/EM

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rasio keuangan yang diteliti yaitu: *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR).

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan adalah perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013 – 2017. Sampel penelitian sebanyak 14 perusahaan perbankan konvensional yang diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan variabel independen *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap variabel dependen harga saham perusahaan perbankan konvensional.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Non Performing Loan* (NPL) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, terbukti koefisien regresi = 13.335,688 dan nilai sig.0,007<0,05. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, terbukti koefisien regresi = 14,225 dan nilai sig.0,000<0,05. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, terbukti koefisien regresi = 2341,686 dan nilai sig.0,043<0,05. Dan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, terbukti koefisien regresi = 1492,124 dan nilai sig.0,832>0,05.

Kata kunci : *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), harga saham