

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAMPADA BANK UMUM**

TUGAS AKHIR



Arjuna Tree Juni Br Tamba

1132003049

**PROGRAM STUDI TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK DAN ILMU KOMPUTER
JAKARTA**

2017

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA BANK UMUM**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Teknik Industri**



Arjuna Tree Juni Br Tamba

1132003049

**PROGRAM STUDI TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK DAN ILMU KOMPUTER**

JAKARTA


2017

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Arjuna Tree Juni Br Tamba

NIM : 1132003049

Tanda Tangan : 

Tanggal : 25 Agustus 2017

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Arjuna Tree Juni Br Tamba
NIM : 1132003049
Program Studi : Teknik Industri
Fakultas : Teknik dan Ilmu Komputer
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap
Harga Saham Pada Bank Umum

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Teknik pada Program Studi Teknik Industri, Fakultas Teknik dan Ilmu Komputer, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

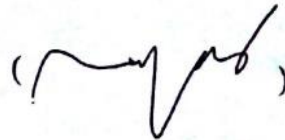
Pembimbing : Ir. Rizal Silalahi, M.B.A



Penguji 1 : Ir. Gunawarman Hartanto, M.Eng



Penguji 2 : Edo Suryoprato, S.T, MSc



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 25 Agustus 2017

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkat, serta karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat berhasil menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Bank Umum**” dengan baik.

Dengan selesainya laporan kerja praktik ini, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Ibu Sainur Sinaga selaku orang tua penulis, Parulian Tamba, Lasro Tamba, BoyzerTamba, danAndes Tamba selaku saudara penulis serta keluarga yang selalu memberikan dukungan dan motivasi yang sangat luar biasa kepada penulis.
2. Universitas Bakrie selaku institusi yang telah memberikan fasilitas dalam perkuliahan hingga penulis bisa mendapatkan gelar Sarjana Teknik.
3. Ibu Prof. Ir. Sofia W. Alisjahbana, M.Sc, Ph.D, selaku Rektor UniversitasBakrie.
4. Bapak Ir. Esa Haruman Wiraatmadja, M.Sc.Eng., Ph.D., selaku DekanFakultas Teknik dan Ilmu Komputer Universitas Bakrie
5. Bapak Ir. Gunawarman Hartono, M.Eng selaku Ketua Program Studi Teknik Industri Universitas Bakrieyang telah memberikan masukan, dan motivasi, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Bapak Ir. Rizal Silalahi, M.B.A selaku dosen pembimbing yang dengan tulus memberikan arahan, masukan serta semangat kepada penulis sehingga tugas akhir ini dapat terselesaikan.
7. Bapak Tri Susanto, S.E., M.T., Ibu Mirsa Diah Noviantiselaku, S.T., M.T., Bapak Ir. Paulus A.C Tangkere, MM., IPM, Bapak Wijaya Adidarma, S.T., M.M., danseluruh tim dosen Teknik Industri Universitas Bakrie sebagai pembimbinginternal yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bantuan, masukan dan motivasi penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Mayang, Favour, Yusrina, Dyah, Maul, Sandra, serta teman-teman teknik

industri, yang tak henti-hentinya memberikan dukungan bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

9. Linda, Novi, Mailan, Elisa, Andreas, Belvin, serta teman-teman agape yang selalu menghibur dan memberikan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis menyadari penyusunan tugas akhir ini masih ada kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Akhir kata penulis mengharapkan semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak terkait dan memperluas pengetahuan pembaca, khususnya rekan-rekan mahasiswa.

Jakarta, 22 Agustus 2017



Arjuna Tree Juni Br Tamba

NIM. 1132003049

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Arjuna Tree Juni Br Tamba

NIM : 1132003049

Program Studi : Teknik Industri

Fakultas : Teknik dan Ilmu Komputer

Jenis Tugas Akhir : Penelitian Empiris (Skripsi)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Bank Umum”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 25 Agustus 2017

Yang menyatakan



(Arjuna Tree Juni Br Tamba)

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAMPADA BANK UMUM**

Arjuna Tree Juni Br Tamba

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis kinerja keuangan terhadap harga saham di Bank BUMN dan BUSN Devisa yang terdaftar di BEI periode 2010-2015. Sampel yang digunakan adalah Bank BUMN dan BUSN Devisa yang memenuhi kriteria dengan menggunakan metode purposive sampling. Metode analisis data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif dan Regresi Linier Berganda, dimana variabel bebasnya terdiri dari *Non Performing Loan (NPL)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, *Return on Asset (ROA)*, *Net Interest Margin (NIM)*, *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, dan *Economic Value Added (EVA)* sedangkan untuk variabel dependen yaitu Harga Saham. Hasil penelitian pengujian parsial hipotesis yaitu terdapat pengaruh signifikan variabel independen yaitu LDR, NIM, CAR, dan EVA terhadap variabel dependen harga saham sedangkan variabel NPL dan ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Pengujian hipotesis secara simultan variabel independen mempengaruhi variabel dependen.

Kata kunci: *Purposive Sampling*, NPL, LDR, ROA, NIM, CAR, EVA, Harga Saham

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAMPADA BANK UMUM**

Arjuna Tree Juni Br Tamba

ABSTRACT

The purpose of this study is to know and analyze the financial performance of stock prices in BUMN Banks and BUSN Devisa listed on the IDX period 2010-2015. The sample used is Bank BUMN and BUSN Foreign exchange that meets the criteria by using purposive sampling method. Data analysis method used in this research is descriptive analysis and Multiple Linear Regression, where the independent variable consists of Non Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR), Return on Asset (ROA), Net Interest Margin (NIM) Capital Adequacy Ratio (CAR), and Economic Value Added (EVA) while for the dependent variable that is Stock Price. The result of partial hypothesis testing is that there are significant influence of independent variable that is LDR, NIM, CAR, and EVA to stock price dependent variable while NPL and ROA variable have no significant effect to stock price. Hypothesis testing simultaneously independent variables affect the dependent variable.

Keywords: *Purposive Sampling, NPL, LDR, ROA, NIM, CAR, EVA, Stock Price*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Pembatasan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	7
BAB IILANDASAN TEORI	9
2.1. Perbankan	9
2.2. Analisis Fundamental	10
2.3. Harga Saham	11
2.4. Kinerja Keuangan.....	12
2.5. Analisis Laporan Keuangan	13
2.6. Non Performing Loan (NPL)	14
2.7. Loan to Deposit Ratio (LDR).....	15
2.8. Return On Assets (ROA).....	16
2.9. Net Interest Margin (NIM).....	16
2.10.Capital Adequacy Ratio (CAR).....	17
2.11.Economics Value Added (EVA)	18

2.12.Kajian Penelitian Terdahulu	21
2.13.Kerangka Pemikiran	23
2.14.Hipotesis	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
3.1. Diagram Alir Penelitian	25
3.2. Uraian Diagram Alir	25
3.2.1. Pengamatan Awal Objek Penelitian	26
3.2.2. Perumusan Masalah dan Tujuan Penelitian	26
3.2.3. Studi Literatur	26
3.2.4. Penentuan Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.2.5. Pengumpulan Data	27
3.2.6. Pengolahan Data	27
3.2.7. Pembahasan	27
3.2.8. Simpulan dan saran	27
3.3. Objek Penelitian	28
3.4. Metode Penelitian	28
3.5. Populasi dan Sampel	28
3.6. Metode Pengumpulan Data	30
3.7. Metode Analisis Data	30
3.7.1. Statistik Deskriptif	30
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	30
3.7.3. Analisis Regresi Linier Berganda	33
3.7.4. Uji Hipotesis Penelitian	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1. Pengolahan Data	36
4.1.1. Rasio NPL, LDR, ROA, NIM, CAR dan Harga Saham	36
4.1.2. Perhitungan Nilai Economics Value Added (EVA)	37
4.2. Hasil Pengujian	38
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	39
4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	40
4.2.3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	44
4.2.4. Hasil Uji Hipotesis	45
4.3. Pembahasan	48

4.3.1. Pengaruh NPL terhadap Harga Saham	48
4.3.2. Pengaruh LDR dan ROA Terhadap Harga Saham	48
4.3.3. Pengaruh NIM Terhadap Harga Saham	49
4.3.4. Pengaruh CAR Terhadap Harga Saham	50
4.3.5. Pengaruh EVA Terhadap Harga Saham	50
4.3.6. Pengaruh Variable Bebas Secara Simultan Terhadap Harga Saham.....	51
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	52
5.1. Simpulan.....	52
5.2. Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA	54
Lampiran	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rumus NPL	14
Gambar 2.2 Rumus LDR	15
Gambar 2.3 Rumus ROA	16
Gambar 2.4 Rumus NIM.....	17
Gambar 2.5 Rumus CAR	17
Gambar 2.6 Rumus EVA	19
Gambar 2.7 Rumus NOPAT	19
Gambar 2.8 Rumus WACC.....	20
Gambar 2.9 Rumus Cost of Debt (kd)	20
Gambar 2.10 Rumus Biaya Komponen Hutang Setelah Pajak	20
Gambar 2.11 Rumus Cost of Equity	21
Gambar 2.12 Rumus PER	21
Gambar 2.13 Rumus Modal yang diinvestasikan	21
Gambar 2. 14 Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 3.1 Diagram Alir Penelitian	25
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Normalitas Data-Histogram.....	40
Gambar 4.2 Hasil Pengujian Normalitas Data- P Plot	41

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1Perkembangan Aset Bank Umum Periode 2010-2015	1
Tabel 1.2Data Kinerja Keuangan Bank BUMN dan BUSN Devisa Periode 2010-2015.....	3
Tabel 1.3Harga Saham Bank BUMN dan BUSN Devisa di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1Daftar Bank Sampel Penelitian	29
Tabel 4.1Hasil Pengumpulan Rasio dan Harga Saham.....	36
Tabel 4.2Perhitungan Nilai EVA Bank BRI.....	38
Tabel 4.3Analisis Statistik Deskriptif Bank BUMN.....	39
Tabel 4.4Hasil Uji Normalitas Statistik Kolmogrov-Smirnov.....	41
Tabel 4.5Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.6Hasil Pengujian Autokorelasi – Runs Test	43
Tabel 4.7Hasil Pengujian Heteroskedastisitas – Glejser.....	43
Tabel 4.8Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda.....	44
Tabel 4.9Hasil Uji F.....	47
Tabel 4.10Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (R^2)	47

DAFTAR LAMPIRAN

- Rekap Data Rasio Keuangan Bank BUMN
- Rekap Data Rasio Keuangan Bank BUSN Devisa
- Data Perhitungan Nilai EVA