

**PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN**  
(Studi Empiris, Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)

**TUGAS AKHIR**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi



**DILLARATRI KHARISSA TIDI**  
1071002029

**PROGRAM SARJANA STRATA 1  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2011**

**HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

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

**Nama : DILLARATRI KHARISSA TIDI**

**NIM : 1071002029**

**Tanda Tangan :**

**Tanggal : 22 Agustus 2011**

**HALAMAN PENGESAHAN**

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Dillaratri Kharissa Tidi

NIM : 1071002029

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Fundamental terhadap Harga Saham Perusahaan  
(Studi Empiris, Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

**DEWAN PENGUJI**

Pembimbing : Idrus Mahidin, SE., MBA., Ak. ( )

Penguji I : Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak. ( )

Penguji II : Jurica Lucyanda, S.E., M.Si. ( )

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 11 Agustus 2011

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir “Pengaruh Rasio Fundamental terhadap Harga Saham Perusahaan (Studi Empiris, Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” sebagai salah satu persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Bakrie.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dikarenakan keterbatasan dalam waktu dan pengetahuan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun guna lebih menyempurnakan penyusunan karya tulis yang akan datang.

Penyelesaian tugas akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Idrus Mahidin, SE., MBA., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk membimbing dan koreksi yang bermanfaat dalam penyusunan dan penyempurnaan tugas akhir ini;
2. Rene Johannes, S.E., Ak., M.Si., M.M., M.Si., Ak yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan di Universitas Bakrie dan memberikan saran-saran yang bermanfaat;
3. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak. dan Jurica Lucyanda, S.E., M.Si. selaku penguji tugas akhir yang memberikan masukan dalam penyempurnaan tugas akhir ini;
4. Keluarga saya tercinta, Orang Tua dan Adik yang menjadi semangat dan selalu memberikan doa sejak awal penulisan tugas akhir ini ;
5. Bapak Lufti Julian, Bapak Aidirsyah, Bapak Raden Heriyanto, Bapak M.Iffan, dan Bapak Dik Priadin yang telah memberikan doa dan dukungannya agar penulis cepat menyelesaikan tugas akhir ini;
6. Pajri yang telah bersusah payah mengajari SPSS dan Riya Wigiyanti yang telah meminjamkan laptopnya dengan sukarela;

7. Teman-teman Universitas Bakrie angkatan 2007 atas bantuan dan pemberian informasi dalam tugas akhir ini, serta teman-teman menteng atas untuk semua doa dan dukungannya dalam penyelesaian tugas akhir ini;

Semoga tugas akhir ini membawa manfaat bagi penulis dan pembaca lainnya.

Jakarta, Agustus 2011

Penulis

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Dillaratri Kharissa Tidi

NIM : 1071002029

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

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

**Pengaruh Rasio Fundamental terhadap Harga Saham Perusahaan  
(Studi Empiris, Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/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.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 22 Agustus 2011  
Yang menyatakan

Dillaratri Kharissa Tidi

**PENGARUH RASIO FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris, Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

Dillaratri Kharissa Tidi<sup>1</sup>

---

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Net Interest Margin* (NIM), *Non Performing Loan* (NPL), *Loan to Deposit Ratio* (LDR) dan *Return On Asset* (ROA) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan di Indonesia. Sampel dalam penelitian ini terdiri dari 20 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2005 hingga 2009 dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan untuk menguji pengaruh CAR, NIM, NPL, LDR dan ROA terhadap harga saham adalah analisis regresi linier berganda.

Sebelum melakukan uji regresi, dilakukan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas. Analisis regresi berganda menunjukkan bahwa NIM berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan sedangkan NPL dan LDR berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan. Variabel CAR dan ROA tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perusahaan.

**Key Words:** Harga Saham, *Capital Adequacy Ratio*, *Net Interest Margin*, *Non Performing Loan*, *Loan to Deposit Ratio* dan *Return On Asset*.

---

<sup>1</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**THE EFFECT OF FUNDAMENTAL RATIO ON COMPANY SHARE  
PRICE  
(AN EMPIRICAL STUDY OF BANKING COMPANY IN INDONESIA  
STOCK EXCHANGE)  
Dillaratri Kharissa Tidi<sup>2</sup>**

---

**ABSTRACT**

*The objective this research is to examine whether Capital Adequacy Ratio (CAR), Net Interest Margin (NIM), Non Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR) and Return On Asset (ROA) influence the share price of banking company in Indonesia. The sample of this research consist of 20 banking firm listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2005-2009 using purposive sampling method. To examine the influence of the CAR, NIM, NPL, LDR and ROA of the firm to share price, this research using multiple regression analysis.*

*Before doing a regression test, there is a test named assumption classic test, it is consist of normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroskedasticity test. The result of the multiple regression test shows that NIM positively influenced share price of banking company whereas NPL and LDR negatively influenced share price of banking company. Variable CAR and ROA are not significantly influence the company share price.*

*Key Words: Share Price, Capital Adequacy Ratio, Net Interest Margin , Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio and Return On Asset.*

---

<sup>2</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
2.1. Latar Belakang .....	1
2.2. Perumusan Masalah .....	4
2.3. Tujuan Penelitian .....	4
2.4. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Tinjauan Pustaka .....	6
2.1.1 Bank .....	6
2.1.2 Rasio-Rasio Keuangan Perbankan Secara Umum .....	6
2.1.3 Rasio <i>CAMELS</i> .....	8
2.1.4 Saham.....	14
2.2. Hipotesis .....	15
2.2.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i> dan Harga Saham .....	15
2.2.2 <i>Net Interest Margin</i> dan Harga Saham .....	16
2.2.3 <i>Non Performing Loan</i> dan Harga Saham .....	16
2.2.4 <i>Loan to Deposit Ratio</i> dan Harga Saham .....	17
2.2.5 <i>Return On Asset</i> dan Harga Saham .....	18
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
5.1. Populasi dan Sampel.....	20
5.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data .....	21
5.3. Operasionalisasi Variabel .....	22
5.4. Metode Analisis Data.....	23
3.4.1 Uji Asumsi Klasik .....	23
3.4.1.1 Uji Normalitas .....	23
3.4.1.2 Uji Multikolinearitas .....	24
3.4.1.3 Uji Heterokedastisitas .....	24
3.4.1.4 Uji Autokorelasi .....	25
3.4.2. Uji Hipotesis.....	25
5.5. Model Penelitian .....	26
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Statistik Deskriptif .....	27
4.2. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	28

4.2.1	Hasil Uji Normalitas .....	28
4.2.2	Hasil Uji Multikolinearitas .....	29
4.2.3	Hasil Uji Heterolkedastisitas .....	31
4.2.4	Hasil Uji Autokorelasi .....	34
4.3.	Hasil Uji Hipotesis .....	35
4.3.1	Hasil Uji Statistik F.....	35
4.3.2	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	36
4.3.3	Hasil Uji Statistik t.....	36
<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b>		
5.1.	Kesimpulan.....	41
5.2.	Keterbatasan Penelitian .....	41
5.3.	Saran .....	42
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>43</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>		<b>46</b>

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 3.1 Model Penelitian..... 26

**DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1 Mekanisme Pemilihan Sampel.....	20
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sampel .....	21
Tabel 4.1 Descriptive Statistics .....	27
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	29
Tabel 4.3 Coefficient Correlations <sup>a</sup> .....	30
Tabel 4.4 Coefficients <sup>a</sup> .....	31
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Kelompok Data Kecil.....	32
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresis Kelompok Data Besar .....	33
Tabel 4.7 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Aurokorelasi .....	34
Tabel 4.8 Model Summary <sup>b</sup> Durbin-Watson .....	35
Tabel 4.9 Uji Signifikansi Simultan.....	35
Tabel 4.10 Model Summary Koefisien Determinasi.....	36
Tabel 4.11 Uji Signifikansi Parsial .....	37

**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Input Data SPSS .....	46
Lampiran 2 Output Descriptive Statistic SPSS .....	50
Lampiran 3 Output Uji Normalitas SPSS .....	51
Lampiran 4 Output Uji Multikolinearitas SPSS .....	53
Lampiran 5 Output Uji Autokorelasi SPSS .....	55
Lampiran 6 Output Uji Heterokedastisitas SPSS .....	56
Lampiran 7 Output Koefisien Determinasi, Uji T dan Uji F SPSS.....	57