

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



Skripsi Oleh:

VICKRY SUKMA HADIYANTO

01031381924160

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PALEMBANG

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

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

Disusun oleh:

Nama : Vickry Sukma Hadiyanto
NIM : 01031381924160
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 1 Juli 2024



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 198102192002122001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan
Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Disusun Oleh :

Nama : Vickry Sukma Hadiyanto

NIM : 01031381924160

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Manajemen

Telah di uji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 18 Juli 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 18 Juli 2024

Ketua,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

NIP.198102192002122001

Anggota,



Prof. Dr. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak

NIP.197405111999032001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

19/07/2024


Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP. 1962111219891110001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Vickry Sukma Hadiyanto
NIM : 01031381924160
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

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

Pembimbing : Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

Tanggal Ujian : 18 Juli 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 18 Juli 2024

Pembuat Pernyataan,



Vickry Sukma Hadiyanto

NIM. 01031381924185

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Be smart, be save, be proud for your parents and people”

“Kesuksesan bukanlah tujuan akhir, tetapi sebuah perjalanan yang berkelanjutan.

Ketika kita mencapai satu tujuan, kita harus siap untuk menetapkan tujuan baru

dan terus mengasah diri untuk mencapai”

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Mama dan Papa Tercinta
- Kedua Adik Tersayang
- Seluruh Keluarga, Sahabat, dan
Teman-Teman
- Almamater

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji dan Syukur saya panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala, karena atas limpahan rahmat, ridha, dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.guna memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada Nabi Muhammad Shallallahu 'Alaihi Wassalam, serta keluarga, sahabat, dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi ini berjudul "**Pengaruh Kinerja Keuangan perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**". Selama penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kendala,. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan masukan yang membangun serta dapat digunakan untuk perbaikan serta penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca ataupun semua pihak yang berkepentingan.

Indralaya, 18 juli 2024

Penulis



Vickry Sukma Hadiyanto

NIM. 01031381924160

UCAPAN TERIMA KASIH

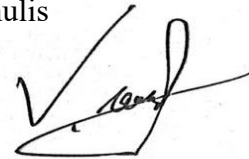
Proses penyusunan skripsi ini tentunya dapat terselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan do'a dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Untuk itu dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah meridhai dan memberikan kemudahan dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Mama dan Ayah tercinta serta kakak-kakakku dan adik-adikku tersayang yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
3. Nyaibu, Cacak, Om, dan semua keluarga besar yang selalu memberikan doa dan dukungan selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Prof. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Arista Hakiki, S.E., M. Acc., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan memberikan dukungan sampai akhir kepada penulis, sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik. Semoga semua kebaikan Ibu akan dilipat gandakan dan semua urusan senantiasa dipermudah oleh Allah.
8. Ibu Prof. Luk Luk Fuadah, S.E., M.B.A., Ak. selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik.
9. Bapak Achmad Soediro, S.E., M.COM., Ak. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dari awal masuk proses perkuliahan.
10. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang selama perkuliahan telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis kedepannya.
11. Seluruh Staff Tata Usaha Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala bantuan yang telah diberikan selama penulis menyelesaikan proses perkuliahan.

12. Seluruh Sahabat dan Teman-Teman, khususnya M. Rafiq Zuanda, Nugie Bima Adetya, Ahmad Rahmadi Rendra dan anggota Rpz dan Gemusa Group yang selalu menjadi tempat bersandar, berbagi cerita, dan tiada hentinya memberikan do'a dan dukungan kepada penulis.
13. Tulang rusuk yang masih belum tahu letak keberadaanya, tapi do'a dalam sujud sepertiga malamnya yang telah membantu kelancaran dalam mendekati langkah kepadanya dikemudian hari.
14. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini sampai dengan selesai yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Indralaya, 18 juli 2024

Penulis



Vickry Sukma Hadiyanto

NIM. 01031381924160

ABSTRAK

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

Oleh:

Vickry Sukma Hadiyanto

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh (1) *Capital Adequacy Ratio* (2) *Net Profit Margin* (3) *Return On Assets* (4) *Environment, Social, Governance* terhadap perubahan harga saham. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Populasi penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan data dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling method*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan (1) *Capital Adequacy Ratio* berpengaruh terhadap perubahan harga saham (2) *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham (3) *Return On Assets* berpengaruh terhadap perubahan harga saham (4) *Environment, Social, Governance* berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, *Capital Adequacy Ratio*, *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Environment, Social, Governance*.

Ketua,

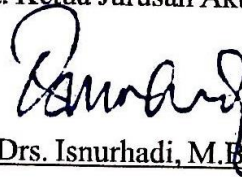


Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 198102192002122001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP. 1962111219891110001

ABSTRACT

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON SHARE PRICE CHANGES IN
BANKING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE**

By :

Vickry Sukma Hadiyanto

This research aims to determine the influence of (1) Capital Adequacy Ratio (2) Net Profit Margin (3) Return On Assets (4) Environment, Social, Governance on changes in stock prices. The method used in this research is a quantitative method. The population of this research is banking companies listed on the Indonesian Stock Exchange. The data collection technique was carried out using a purposive sampling method. The data analysis method used is multiple linear regression analysis. The results of the research show (1) Capital Adequacy Ratio has an effect on changes in stock prices (2) Net Profit Margin has no effect on changes in stock prices (3) Return On Assets has an effect on changes in stock prices (4) Environment, Social, Governance has an effect on changes in stock prices.

Keywords: *Stock Price, Capital Adequacy Ratio, Net Profit Margin, Return On Assets, Environment, Social, Governance.*

Chairman,

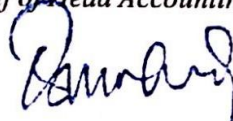


Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 198102192002122001

Acknowledged by,

On Behalf of Head Accounting Departement



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP. 1962111219891110001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa:

Nama : Vickry Sukma Hadiyanto

NIM : 01031381924160

Jurusan : Akuntansi

Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Palembang, 18 Juli 2024

Dosen Pembimbing,



Dr. Shelly F. Kartasari, S.E., M.Si., Ak

NIP. 198102192002122001

Mengetahui,

Plt. Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP. 1962111219891110001

RIWAYAR HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Vickry Sukma Hadiyanto
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Tempat/Tanggal Lahir : Muara Enim, 28 Oktober 1999
Agama : Islam
Alamat : Jl. Tembesu no.10 Muara Enim
Email : vikri811@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2005 – 2006 : TK Al-Azhar Muara Enim
Tahun 2006 – 2011 : SD Negeri 6 Muara Enim
Tahun 2011 - 2014 : SMP Negeri 1 Muara Enim
Tahun 2014 – 2017 : SMA Negeri 1 Muara Enim
Tahun 2019 – 2024 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
RIWAYAR HIDUP.....	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II.....	8
LANDASAN TEORI	8
2.1 <i>Signalling Theory</i>	8
2.2 Saham.....	9
2.3 Harga Saham	9
2.4 Analisis Fundamental.....	11
2.5 Analisis Teknikal.....	12
2.6 Kinerja Keuangan	12
2.7 Ukuran Kinerja Keuangan	13
2.8 Analisa Rasio Keuangan	14
2.9 Kinerja Lingkungan (<i>Environment</i>).....	19

2.10	Kinerja Sosial (<i>Social</i>)	20
2.11	Kinerja Tata kelola (<i>Governance</i>).....	20
2.12	Pengertian Perbankan.....	21
2.13	Penelitian Terdahulu	22
2.14	Kerangka Pemikiran.....	26
2.15	Pengembangan Hipotesis	26
2.15.1	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga Saham	26
2.15.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham....	27
2.15.3	Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	28
2.15.4	Pengaruh <i>Environment, Social dan, Governance</i> (ESG) terhadap Harga Saham.....	28
BAB III		30
METODE PENELITIAN.....		30
3.1	Jenis Penelitian.....	30
3.2	Jenis dan Sumber Data.....	30
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.4	Teknik Analisis Data	31
3.5	Populasi Penelitian.....	31
3.6	Sampel Penelitian.....	31
3.7	Definisi dan Pengukuran Variabel	34
3.7.1	Variabel Independen	34
3.7.2	Variabel Dependen.....	35
3.8	Uji Statistik Deskriptif.....	36
3.9	Uji Asumsi Klasik.....	36
1.9.1	Uji Normalitas	36
1.9.2	Uji Multikolinearitas.....	37
1.9.3	Uji Autokorelasi.....	37
1.9.4	Uji Heteroskedastisitas	38
1.10	Analisis Regresi Berganda	39
1.11	Uji Hipotesis	39
1.11.1	Uji Koefisien Determinasi	39
1.11.2	Uji Parsial (T—test).....	40

1.11.3	Uji Pengaruh Simultan (F-test).....	40
BAB IV	.....	42
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	42
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.2.	Analisis Data.....	42
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik	44
4.2.2.1.	Uji Normalitas	44
4.2.2.2.	Uji Multikolinearitas	46
4.2.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	47
4.2.2.4.	Uji Autokorelasi	48
4.2.3.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
4.2.4.	Uji Hipotesis.....	50
4.2.4.1.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	50
4.2.4.2.	Uji-t	51
4.2.4.3.	Uji F.....	53
4.3.	Pembahasan.....	54
4.3.1.	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (X1) Terhadap Harga Saham (Y).....	54
BAB V	.....	61
PENUTUP	.....	61
5.1	Kesimpulan	61
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	62
5.3	Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 3.1 Pengambilan Sampel	32
Tabel 3.2 Data Sampel Perusahaan Perbankan	32
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	38
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	43
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas.....	45
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4. 6 Hasil Regresi	49
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji t	51
Tabel 4. 9 Hasil Uji F	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan.....	69
Lampiran 2 Tabulasi Data	70
Lampiran 3 Output SPSS Uji Statistik Deskriptif.....	74
Lampiran 4 Tabel Durbin Watson 0,05	79

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Harga Saham Menurut Debora (2021) harga saham adalah nilai di mana orang bersedia membayar untuk setiap lembar sahamnya. Sedangkan menurut Putra (2023) Harga saham merupakan harga saham yang terjadi di pasar bursa pada saat tertentu yang ditentukan oleh pelaku pasar. Nilai pasar ini ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan di pasar bursa. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham dapat berasal dari faktor internal dan eksternal perusahaan.

Menurut Debora (2021) kinerja keuangan adalah suatu analisis yang dilakukan untuk melihat sejauh mana suatu Perusahaan menggunakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. Kinerja keuangan dapat dilihat dari laporan keuangan yang dimiliki oleh perusahaan atau badan usaha yang bersangkutan yang tercermin dari informasi pada *balance sheet* (neraca), *income statement* (laporan laba rugi), dan *cash flow statement* (laporan arus kas) serta hal-hal lain yang turut mendukung sebagai penguat penilaian financial performance tersebut. Sedangkan Menurut Putra (Putra, 2023) Kinerja keuangan adalah penentuan secara periodik tampilan keuangan berdasarkan sasaran, standar dan kinerja yang telah ditetapkan sebelumnya. Penilaian kinerja keuangan dapat dinilai dengan perhitungan rasio keuangan. Rasio keuangan adalah penulisan ulang data akuntansi ke dalam bentuk perbandingan dalam rangka mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan. Rasio keuangan terdiri dari beberapa rasio

antara lain Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas, Penelitian ini menggunakan Rasio Profitabilitas.

Menurut Antok (2021) ROA adalah alat untuk mengetahui tingkat keuntungan yang dihasilkan perusahaan dengan memanfaatkan semua aset yang dimilikinya. Dengan *Return On Asset* (ROA) kita bisa menilai apakah perusahaan sudah efektif atau belum dalam memakai aktivitya dalam aktivitas operasi untuk menghasilkan keuntungan. Sedangkan Menurut Putra (2023) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan manajemen bank dalam memperoleh keuntungan (laba) secara keseluruhan, semakin besar ROA suatu bank, maka semakin besar pula tingkat keuntungan yang dicapai bank tersebut dan semakin baik pula posisi bank tersebut dari segi penggunaan asset. Rumus Rasio ini sebagai adalah laba bersih dibagi total aktiva.

Net Profit Margin atau NPM adalah rasio yang digunakan untuk mengukur persentase laba bersih pada suatu perusahaan terhadap penjualan bersihnya. NPM digunakan untuk mengukur efisiensi pengelolaan perusahaan dan memperkirakan profitabilitas masa depan perusahaan (Putra, 2023). Menurut Putra (2023) NPM merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi usaha dan profitabilitas yang dicapai oleh bank dalam suatu periode tertentu. Sedangkan menurut, Putra (2023) *Net Profit Margin* (NPM) ialah rasio yang menghitung kemampuan bank memperoleh laba bersih pada tingkat penjualan tertentu. Rasio ini membandingkan antara keuntungan bersih setelah pajak terhadap pendapatan operasional. *Net Profit Margin* (NPM) yaitu perbandingan antara total laba bersih dan total pendapatan operasional. Semakin tinggi nilai NPM menunjukkan bank

semakin efisien operasionalnya. Rumus rasio ini adalah laba bersih dibagi pendapatan operasional.

Ikatan Bankir Indonesia (2016:161) mengemukakan bahwa CAR adalah pengukuran yang digunakan untuk menilai permodalan. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) menunjukkan kecukupan modal yang ditetapkan lembaga pengatur yang khusus berlaku bagi industri-industri yang dibawah pengawasan pemerintahan misalnya perbankan, bank dapat menggunakan rasio keuangan untuk melakukan evaluasi kecukupan modal bank dan kinerja keuangan lainnya (Permatasari & Mukaram, 2019). Sesuai peraturan Otoritas Jasa Keuangan permodalan minimum yang harus dimiliki bank adalah 8%. Penelitian yang dilakukan oleh Ridwan & Diyani (2018) menyatakan bahwa CAR berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Penelitian tersebut juga didukung oleh penelitian Maliki & Apandi (2022) menyatakan adanya pengaruh positif antara *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap *Price to Book Value*.

Menurut Kennedy (2018) *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sedangkan menurut Maliki & Apandi (2022) *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Penelitian ini didukung oleh Ani et al.(2019) dengan hasil Secara parsial Net profit Margin berpengaruh signifikan terhadap harga saham Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. Namun ada penelitian yang bertentangan yang menyatakan bahwa NPM berpengaruh negatif (Nurlia & Juwari, 2019).

Penelitian lain yang dilakukan oleh Maliki & Apandi (2022) menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan penelitian dari Nurlia & Juwari (2019) menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Selain itu nilai Harga Saham juga dapat dipengaruhi oleh *Environment, Social dan, Governance* (ESG). Banyak perusahaan yang hanya memperhatikan keuntungan atau profit semata tanpa memperhatikan atau memaksimalkan kontribusi perusahaan terhadap kehidupan sekitar perusahaan baik lingkungan maupun sosial. Adanya tindakan dalam memperhatikan lingkungan dan sosial di sekitar perusahaan, tidak dapat dipungkiri bahwa selain menjadi tanggung jawab perusahaan, tetapi menjadi pembangun rasa kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan terutama kegiatan operasi perusahaan yang dinilai tidak merugikan lingkungan dan sosial. (Wu et al., 2022) menjelaskan bahwa ESG mempengaruhi nilai perusahaan secara positif dan signifikan. Salah satu alasannya karena ESG yang sangat baik membantu meringankan kendala pembiayaan perusahaan, meningkatkan efisiensi operasional, dan mengurangi risiko keuangan perusahaan, sehingga meningkatkan Harga Saham.

Menurut Zuhrotun & Triana (2023) Konsep dasar dalam ESG menerapkan kegiatan pembangunan, keberlanjutan bisnis, dan investasi dengan tiga pilar utama yaitu lingkungan, sosial, dan tata kelola. Saat ini banyak perusahaan yang mulai meningkatkan ESG karena *stakeholder* juga sudah mulai memperhatikan perusahaan yang bertanggung jawab terhadap lingkungan dan sosial, salah satu buktinya yaitu dari segi investasi dengan besarnya animo investor dalam

berinvestasi berbasis ESG. *Environmental Social and Governance* (ESG) berpengaruh terhadap harga saham sebab perusahaan yang melakukan pengungkapan terhadap ESG dapat memberikan sinyal kepada publik tentang komitmen perusahaan terhadap transparansi dan akuntabilitas sehingga investor memiliki kepercayaan lebih untuk menanamkan modalnya pada perusahaan.

Sedangkan menurut Stiadi et al., (2023) Interaksi ESG *Risk* dengan keputusan investasi berpengaruh negatif terhadap return saham, dengan kata lain ESG *Risk* memoderasi pengaruh keputusan investasi terhadap return saham ke arah negatif, yang berarti semakin tinggi ESG *Risk* akan mengurangi pengaruh keputusan investasi terhadap nilai return saham.

Menurut (Qodary, 2021) Hasil pengujian menunjukkan bahwa *Environmental, Social, dan Governance* (ESG) tidak berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan nilai perusahaan memoderasi pengaruh *Environmental, Social, dan Governance* (ESG) terhadap return saham dan terhadap return saham

Berdasarkan latar belakang yang telah dijabarkan diatas dan variabel yang diteliti oleh peneliti sebelumnya memiliki hasil yang berbeda-beda sehingga (Wu et al., 2022) perlu di kaji lebih dalam dan membuat penulis tertarik mengambil penelitian yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

2. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah *Return on Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah *Environment, Social dan, Governance* (ESG) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Rasio* (CAR) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Mengetahui pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Mengetahui pengaruh *Return on Assets* (ROA) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Mengetahui pengaruh *Environment, Social, dan Governance* (ESG) terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan penulis melalui penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan mengenai kinerja keuangan yang mempengaruhi pergerakan harga saham, serta juga diharapkan sebagai sarana pengembangan ilmu pengetahuan yang secara teoritis dipelajari di bangku perkuliahan.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi sarana yang bermanfaat dalam mengimplementasikan pengetahuan penulis mengenai analisis kinerja keuangan perusahaan, dapat membantu para investor pemula dalam menentukan saham yang baik untuk diinvestasikan, serta memberikan kontribusi dalam pengembangan teori bagi peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditama, F. W. (2022). Analisis Pengaruh Environment, Social, Governance (Esg) Score Terhadap Return Saham Yang Terdaftar Di Index Idx30. *Contemporary Studies in Economic*, 1(4), 592–602.
- Ani, N. K. S., Trianasari, & Cipta, W. (2019). Pengaruh ROA dan ROE serta EPS Terhadap Harga Saham Sektor Farmasi yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen*, 5(2), 148–157.
- Anna Melinda, R. W. (2020). The Effect of Environmental, Social, Governance, and Controversies on Firms' Value: Evidence from Asia. *International Symposia in Economic Theory and Econometrics*, 27, 147–173.
- Antok, W. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Ristanti*, 15–26.
- Astuti, E. P., & Ardila, R. (2019). Indonesia dan Perubahan Nilai Tukar Rupiah Pada US Dollar Terhadap Harga Saham-Saham LQ45 Di Bursa. *Jurnal Sekuritas*, 2(3), 65–82.
- Debora. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi TSM*, 26(1), 116.
- Ghazali, A., & Zulmaita. (2020). Pengaruh pengungkapan environmental, social, and governance (ESG) terhadap tingkat profitabilitas perusahaan (studi empiris pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia). *Prosiding SNAM PNJ*, 1–13.
- Ghozali. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Giese, G., Lee, L.-E., Melas, D., Nagy, Z., & Nishikawa, L. (2019). *The Journal of Portfolio Management Foundations of ESG Investing: How ESG Affects Equity Valuation, Risk, and Performance*. <http://www.msci.com/prod->
- Global Reporting Initiative. (2016). *The Global Standards for Sustainability Reporting*. The Global Standards for Sustainability Reporting. <https://doi.org/https://www.globalreporting.org/standards/>
- Global Reporting Initiative. (2023). *GRI Standards*.

- Hamid, A., & Dailibas. (2021). the Effect of Return on Assets and Net Profit Margin on Share Prices. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 4(2), 485–491.
- Hilwa Fithratul Qodary, S. T. (2021). Pengaruh Enviromental, Social, Governance (ESG) dan Retention Ratio Terhadap Return Saham Dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Riset Ekonomi*, 1(2), 159–172.
- I Putu Wahyu Putra Asmara, A. A. G. S. (2018). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. *Jurnal Manajemen Unud*, 7(3), 1397–1425.
- Ibnu. (2022, April). *Harga Saham: Definisi, Faktor yang Mempengaruhi, dan Cara Menganalisa*.
- Iwan, H. (2014). *Metodologi Penelitian Pendidikan (Kualitatif, Kuantitatif dan Mixed Method)*. Hidayatul Quran.
- Jao, R., Mardiana, A., & Jimmiawan, C. (2019). STIE Tri Dharma Nusantara Pengaruh Corporate Governance Terhadap Return Saham Melalui Manajemen Laba. *Tangible Journal*, 4(1), 139–161.
- Kennedy, P. S. J., Hayrani, R., & Online, / Jmm. (2018). Pengaruh Faktor-Faktor Ekonomi Makro : Inflasi, Kurs, Harga Minyak Jurnal Mitra Manajemen (JMM Online). *Januari*, 2(1), 1–12.
- Kusmayadi, I., Ahyar, M., Oktaryani, G. A., Bisnis, E., & Mataram, U. (2020). *Prospek Saham Perbankan Di Indonesia Jurnal Magister Manajemen Unram*. 9(2), 175–185.
- Lahamid, Q., Gunawan, H., & Miftah, D. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia. *Akuntansi Dan Manajemen*, 18(1), 1–19. <https://doi.org/10.30630/jam.v18i1.206>
- Maliki, F., & Apandi, A. (2022). Analisis Capital Adequacy Ratio (CAR), Return on Risk Assets (RORA) dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI 2015-2019). *BPJP) Jurnal Akuntansi STEI*, 05(01), 1–18.
- Manurung, H. (2019). *Analisis Kinerja Portofolio Saham*. 04(1), 1–16.

- Nurlia, N., & Juwari, J. (2019). Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, Earning Per Share Dan Current Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal GeoEkonomi*, 10(1), 57–73. <https://doi.org/10.36277/geoekonomi.v10i1.50>
- Nurliandini, N., Juniwati, E. H., & Setiawan, S. (2021). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental, Teknikal dan Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Kimia yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 2(1), 35–47. <https://doi.org/10.35313/jaief.v2i1.2907>
- Oktavia, I., & Genjar, K. (2019). Sinergitas Quadruple Helix: e-Business dan Fintech sebagai Daya Dorong Pertumbuhan Ekonomi Lokal Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham. *Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma*, 6(1), 29–39.
- Permatasari, S. S., & Mukaram, M. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham. *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 4(3), 47. <https://doi.org/10.35697/jrbi.v4i3.1256>
- Purba, Y. S. (2023). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) Dan Non Performing Loan (NPL) Terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2021. *Media Informasi Penelitian Kabupaten Semarang*, 5(1).
- Putra, S. D. (2023). Analisis Perbandingan Roa, Roe, Npm, Dan Beban Operasional Terhadap Pendapatan Operasional. *Motivasi*, 8(1), 1–8.
- Ridwan, M., & Diyani, L. A. (2018). Pengaruh rasio keuangan dan pertumbuhan penjualan terhadap harga saham. *Kalbi Socio Jurnal Bisnis Dan Komunikasi*, 5(1), 1–7.
- Riset, J. A., Upi, A., Ferry, O. :, & Basuki, H. (2019). *Analisis Kebijakan Dividen Kas Dan Likuiditas Saham Perusahaan Manufaktur Yang Going Public Di Bursa Efek Indonesia Ditinjau Dari Dividend Signaling Theory (Studi Empiris Di Bursa Efek Indonesia)*.

- Rokhaniyah, S. (2019). *Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Keputusan Investasi dengan Kompensasi Berbasis Ekuitas sebagai Variabel Pemoderasi*. 7(1), 59–73. <https://doi.org/10.24964/ja.v7i1.705>
- Sanjaya, S., & Afriyenis, W. (2018). *Analisis Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Sigit Sanjaya*.
- Sarnisa, W. D., & Djasuli, M. (2022). Praktik Pengungkapan Informasi Environmental , Social And Governance (ESG) Dalam Penerapan GCG. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis (JEBS)*, 2(3), 754–759.
- Siregar, H., Nurmala, P., Ekonomi, F., Pamulang, U., & Selatan, T. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Penerimaan Opini Going Concern Terhadap Harga Saham. In *Pengaruh Ukuran.... www.idx.co.id*
- Spencer, M. (1973). Job market signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 355–374
- Stiadi, D., Wulansari Yusniar, M., & Abidin, M. Z. (2023). Moderasi ESG Risk pada Keputusan Investasi Terhadap Return Saham. *Jurnal Bisnis Dan Pembangunan*, 12(1), 8. <https://doi.org/10.20527/jbp.v12i1.15510>
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*.
- Sugiyono. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Nilai Pasar, Dan Leverage Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Property And Real Estate Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 11(6), 1–13.
- Sukartaatmadja, I., Khim, S., & Lestari, M. N. (2023). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 11(1), 21–40. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v11i1.1627>
- Sulistijo, A. H., & Sumirat, E. (2021). Analisis Perusahaan Undervalue di Setiap Sektor di Pasar Saham Indonesia. *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan Dan Investasi)*, 4(3), 253. <https://doi.org/10.32493/skt.v4i3.10550>
- Tarmuji, I., Maelah, R., & Tarmuji, N. H. (2016). The Impact of Environmental, Social and Governance Practices (ESG) on Economic Performance: Evidence from ESG Score. *International Journal of Trade, Economics and Finance*, 7(3), 67–74. <https://doi.org/10.18178/ijtef.2016.7.3.501>

- Tiwi Herninta dan Rini Arfiani Rahayu. (2021). Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 24(1), 56–63.
- Torre, M. La, Mango, F., Cafaro, A., & Leo, S. (2020). Does the ESG index affect stock return? Evidence from the Eurostoxx50. *Sustainability (Switzerland)*, 12(16). <https://doi.org/10.3390/SU12166387>
- Whitelock, V. G. (2015). Relationship between Environmental Social Governance (ESG) Management and Performance: The Role of Collaboration in the Supply Chain. *ProQuest Dissertations and Theses, December 2015*, 1–229.
- Wu, S., Li, X., Du, X., & Li, Z. (2022). The Impact of ESG Performance on Firm Value: The Moderating Role of Ownership Structure. *Sustainability*, 14(21), 1–22. <https://doi.org/10.3390/su142114507>
- Yoon, B., Lee, J. H., & Byun, R. (2018). Does ESG performance enhance firm value? Evidence from Korea. *Sustainability (Switzerland)*, 10(10), 1–18. <https://doi.org/10.3390/su10103635>
- Zuhrohtun, Z., & Triana, E. (2023). Pengaruh Environmental Social and Governance, Return on Equity, Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham. *Buletin Studi Ekonomi*, 28(02), 206. <https://doi.org/10.24843/bse.2023.v28.i02.p09>