

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh:

**M.Rizki Alfajri**

**01091001009**

**MANAJEMEN**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih  
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

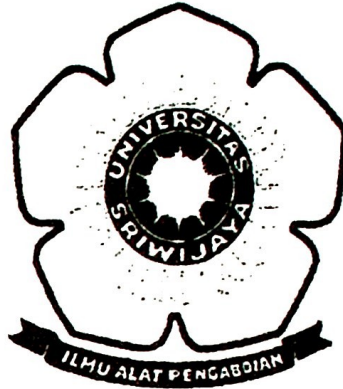
**FAKULTAS EKONOMI**

**2014**

R. 25800/26361

S  
332.632.2207  
Riz  
P  
2014  
C. 141797

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh:

**M.Rizki Alfajri**

**01091001009**

**MANAJEMEN**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih*

*Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2014**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDRALAYA

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : M. Rizki Alfajri  
Nim : 01091001009  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing,

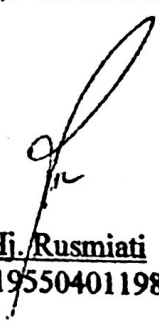
Tanggal : 12-3-2014

Ketua

  
Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A  
NIP. 195411021976021001

Tanggal : 12-3-2014

Anggota

  
Dra. Hj. Rusmiati  
NIP. 195504011983032001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

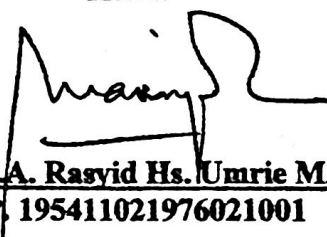
**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

NAMA : M. Rizki Alfajri  
NIM : 01091001009  
JURUSAN : Manajemen Keuangan  
JUDUL SKRIPSI : **Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham  
Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia**

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 30 April 2014 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

**Panitia Ujian Komprehensif  
Inderalaya, 30 April 2014**

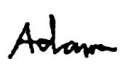
**Ketua**

  
**Drs. H.M.A. Raszyd Hs. Umrie M.B.A**  
**NIP. 195411021976021001**


**Anggota**

  
**Dra. Hj. Rusmiati**  
**NIP. 195504011983032001**

**Anggota**

  
**Dr. Mohamad Adam S.E., M.E**  
**NIP. 196706241994021002**

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**

  
**Dr. Zakaria Wahab M.B.A**  
**NIP. 195707141984031005**

## **SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : M. Rizki Alfajri  
NIM : 01091001009  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Pembimbing:

Ketua : Drs. H. M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A.

Anggota : Drs. Hj. Rusmiati

Tanggal Ujian : 30 April 2014

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

Demikianlah pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 25 Mei 2014

Pembuat Pernyataan,



M. Rizki Alfajri

01091001009

## KATA PENGANTAR

Skripsi yang berjudul Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Hj. Badia Parizade, M.B.A Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Prof. Dr. Taufiq Marwa S.E. M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Dr. Zakaria Wahab, M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Srwijaya.
4. Welly Nailis, S.E, M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Srwijaya.
5. Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A. selaku Dosen pembimbing I dan Dra. Hj. Rusmiati selaku Dosen pembimbing II yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dan kritik dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Dr. Muhammad Adam, S.E, M.E. selaku Dosen penguji skripsi dan ujian komprehensif yang telah memberikan pemikiran untuk memberikan saran dan kritik dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Affriyadi Cahyadi S.E., M.M. selaku dosen pembimbing akademik selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Semua Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

9. Kedua orang tua saya, H. Herman Effendi dan Hj. Romlah Muharma Agustin, terima kasih atas segala rasa cinta kasih, dorongan semangat, nasihat, waktu, pengorbanan, moril, materi yang telah diberikan dan mendukung segala sesuatu demi lancarnya penulisan skripsi ini.
10. Kakak kakaku, Drg Irma Novianti dan Andri darmawan, Ivan Lesmana S.E., Msi. dan Marlinda, Taufik Kurniawan S.H. dan Levina Apriliana Terima kasih telah menjadi kakak kakak yang baik yang telah memberi dukungan, semangat, nasihat, pengorbanan, moril dan materi serta segala sesuatu demi lancarnya penulisan skripsi ini.
11. Kekasihku tercinta Nurul Qomariah A.Md. yang telah menemani ku selama proses penyelesaian penulisan skripsi ini, serta memberikan dukungan, semangat, moril dan materi dan segala sesuatu demi lancarnya penulisan skripsi ini
12. Sahabat terbaik, Ibnu Azhary S.E., Egi Hidayat S.E., Dimas Rizki Nugroho S.E., M. Frans Agus Rizki S.E., Faisal Akbar S.E., Alm Kms Danvy Septo Utama S.E., Yuyu Adillah Saputra S.E., Maldini Dayas S.E., Harry Darmawan Putra S.E., Mahendra Putra S.E., Febri Faisal S.E., M. Syahrial S.E., Heru Darmawan Putra S.E., serta teman teman manajemen 2009 yang lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih saya ucapkan untuk kebersamaan serta pertolongan selama ini. Semoga kelak jika kita dipertemukan kembali, kita telah menjadi orang sukses.
13. Teman teman selama masa kuliah Dwi Azhary S.H., Eji Pramana S.E., serta teman teman lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk kebersamaan serta pertolongan selama ini.
14. Keluarga Besar IKAMMA (Ikatan Mahasiswa Manajemen) terima kasih atas semangatnya dan inspirasinya.



Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya dan semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan laporan skripsi ini, Aamiin Yarobbal'amin.

Inderalaya, 24 Februari 2014

Penulis

## ABSTRAK

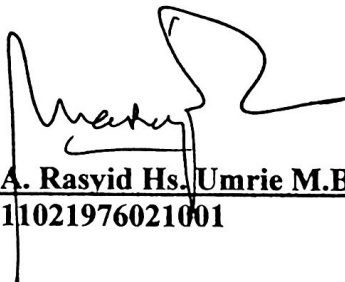
### PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :  
**M. Rizki Alfajri**

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh rasio profitabilitas yang diukur dengan Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan return On equity terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia. Analisis data diuji dengan menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel ROA, ROE dan NPM berpengaruh signifikan dengan koefisien determinasi R square(R<sup>2</sup>) sebesar 0,613. Hal ini berarti 61,3% variabel dependen, yaitu harga saham dipengaruhi oleh variabel independen ROA, ROE dan NPM, sedangkan sisanya 38,7% dipengaruhi oleh faktor lain. Analisis secara parsial menunjukkan bahwa variabel ROA, ROE dan NPM berpengaruh signifikan Terhadap Harga Saham dengan nilai signifikan dibawah 0,05.

**Kata Kunci; Profitabilitas, NPM, ROA, ROE, Harga Saham, Perbankan.**

**Ketua**



Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A.  
NIP: 195411021976021001

**Anggota**



Dra. Hj. Rusmiati  
NIP: 195504011983032001

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**



Dr. Zakaria Wahab M.B.A  
NIP: 195707141984031005

**ABSTRACT**

**Influence of Profitability Ratio To Stock Price of Banking Company On  
Indonesian Stock Exchange**

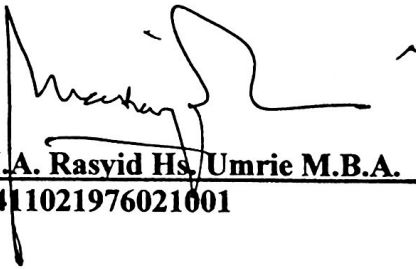
By :

**M.Rizki Alfajri; Rasyid Umrie; Rusmiati**

*This study aim to analyze the influence of profitability ratio which measured by Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), and Return On Equity (ROE) banking company and the effects to stock market activity. The data tested by using multiple regresion linier. The research result shows that simultaneously variable ROA, ROE and NPM have significant influence to Stock Price with determination coeficient R Square (R2) by 0,613. This means 61,3% dependent variable, Stock Price influenced by independent variable ROA,ROE and NPM, while the rest 38,7% influenced by another factor. Partially, the research results shows that variable ROA, ROE and NPM have significant influence to stock price with significant score less than 0,05.*

**Keywords :**Profitability, ROA, ROE, NPM, Stock Price, Banking Company

Advisor I



**Drs. H.M.A. Rasyid Hs/Umrie M.B.A.**  
NIP: 195411021976021001

Advisor II



**Dra. Hj. Rusmiati**  
NIP:195504011983032001

**Acknowledged by,  
Chairman Management Department**



**Dr. Zakaria Wahab M.B.A**  
NIP: 195707141984031005

## RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : M. Rizki Alfajri

Jenis Kelamin : Laki - Laki

Tempat / Tanggal Lahir : Palembang / 06 Maret 1991

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jln. Jeruk Blok K4 Komp. Sukarami Indah Km.9  
Palembang

Alamat Email : mrizkialfajri@gmail.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SD YKPP 1 Plaju

SMP : SMPN 16 Palembang

SMA : SMAN 3 Palembang

Pengalaman Organisasi : Anggota Komisi A Dewan Perwakilan Mahasiswa  
(DPM) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya  
2011-2012

Anggota Ikatan Mahasiswa Manajemen (IKAMMA)  
Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya 2009-2011

Wakil Ketua Umum Ikatan Mahasiswa Manajemen  
(IKAMMA) 2011-2012

**DAFTAR ISI**

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN KOMPREHENSIF ...</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN SURAT INTEGRITAS KARYA ILMIAH .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PEGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GRAFIK .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
1.5 Sistematika Penulisan .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 LandasanTeori .....	14
2.1.1 Pengertian Harga Saham .....	14
2.1.1.1 Dividen.....	14

2.1.1.2 Capital Gain .....	15
2.1.1.3 Jenis-jenis Saham .....	15
2.1.2 Analisis Fundamental .....	17
2.1.3 Rasio Profitabilitas .....	18
2.1.3.1 Net Profit Margin .....	18
2.1.3.2 Return On Asset .....	18
2.1.3.3 Return On Equity .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	20
2.3 Kerangka Pemikiran .....	22
2.4 Hipotesis.....	23

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	24
3.1.1 Objek Penelitian .....	24
3.2 Rancangan Penelitian .....	24
3.3 Sumber Data .....	24
3.4 Populasi dan Sampel .....	25
3.4.1 Populasi.....	25
3.4.2 Sampel .....	27
3.5 Definisi Operasional Variabel .....	28
3.5.1 Variabel Dependen.....	28
3.5.2 Variabel Independen .....	28
3.6 Teknik Analisis .....	30
3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....	30
3.6.1.1 Uji Normalitas Data .....	31
3.6.1.2 Uji Multikolerinialitas.....	33
3.6.1.3 Uji Heterokedastisitas .....	34
3.6.1.4 Uji Auto Korelasi .....	34
3.6.2 Analisis Uji Regresi Berganda.....	35
3.6.3 Pengujian Hipotesis.....	36
3.6.3.1 Uji Koefisien Determinasi .....	36

3.6.3.2 Uji Secara Parsial (Uji-t) .....	36
3.7.4.3 Uji F (secara Simultan) .....	37

## **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Data Deskriptif .....	38
4.2 Uji Asumsi Klasik .....	39
4.2.1 Uji Normalitas .....	39
4.2.1.1 Uji Grafik (Histogram dan Normal P-plot).....	39
4.2.1.2 Uji Analisis Statistik .....	40
4.2.2 Uji Auto Korelasi .....	42
4.2.3 Uji Multikolinieritas.....	42
4.2.4 Uji Heterokedastisitas .....	43
4.3 Pengujian Regresi Linier Berganda .....	45
4.4 Pengujian Hipotesis .....	47
4.4.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
4.4.2 Uji t (Uji Pengaruh Secara Parsial) .....	49
4.4.3 Uji Statistik F (Uji Pengaruh Secara Simultan) .....	51
4.5 Pembahasan .....	52

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Saran.....	58
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	59

Daftar Pustaka .....	61
Lampiran-lampiran.....	65

## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Pergerakan Rata-Rata Harga Saham Penutupan Perusahaan Perbankan 2008 -2012 .....	3
Tabel 1.2 Pergerakan ROA Perusahaan Perbankan 2008-2012 .....	6
Tabel 1.3 Pergerakan ROE Perusahaan Perbankan 2008-2012 .....	7
Tabel 1.4 Pergerakan NPM Perusahaan Perbankan 2008-2012 .....	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 3.1 Populasi .....	26
Tabel 3.2 Sampel .....	28
Tabel 4.1 Data Deskriptif Variabel Penelitian .....	38
Tabel 4.2 Tabel Hasil Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov Test .....	41
Tabel 4.3 Model Summary Durbin Watson .....	42
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas .....	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi Berganda .....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Korelasi dan Koefisien Determinasi .....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji-t .....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	51



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Data Pergerakan Rata-rata Harga Saham Penutupan perusahaan Perbankan 2008-2012.....	5
Grafik 1.2 Data Pergerakan ROA Perusahaan Perbankan 2008-2012 .....	8
Grafik 1.3 Data Pergerakan ROE Perusahaan Perbankan 2008-2012.....	8
Grafik 1.4 Data Pergerakan NPM Perusahaan Perbankan 2008-2012.....	9

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	22
Gambar 4.1 Grafik Histogram Uji Normalitas .....	39
Gambar 4.2 Grafik Normal Probability Plot .....	40
Gambar 4.3 Uji Heterokedastisitas.....	44

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	66
Lampiran 2 .....	71



## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Pasar modal merupakan salah satu sarana yang memberikan kesempatan pertemuan antara investor dan industri, oleh karena itu pasar modal merupakan instrumen keuangan penting dalam suatu perekonomian. Menurut Jogiyanto (2003) "Pasar modal diidentifikasi sebagai pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa di perjual-belikan dalam bentuk hutang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan pemerintah, otoritas publik, maupun perusahaan swasta".

Investor dalam menanamkan dananya memerlukan berbagai macam informasi yang bermanfaat untuk melakukan prediksi hasil investasinya di pasar modal. Informasi yang lazim digunakan oleh para investor atau pemodal dikelompokkan dalam dua hal yaitu informasi yang bersifat teknikal dan informasi fundamental. Investor harus memeriksa dan menganalisa jenis investasi yang akan dipilih karena ada banyak jenis investasi. Trisno dan Soejono (2008:39) mengatakan bahwa seorang investor harus memastikan bahwa ia memilih jenis investasi yang tepat, sebelum melakukan investasi saham. Dia bisa menerapkan berbagai alternatif penilaian untuk mengetahui bahwa saham yang dipilih benar-benar merupakan saham yang akan membawa hasil positif di masa depan.

Husnan (2003:303) mengemukakan bahwa analisis fundamental mendasarkan pola pikir perilaku harga saham ditentukan oleh perubahan-perubahan variasi perilaku variabel-variabel dasar kinerja perusahaan. Dengan nilai perusahaan yang tinggi membuat para investor melirik perusahaan tersebut untuk menanamkan modalnya sehingga akan terjadi kenaikan harga saham.

Rasio profitabilitas merupakan salah satu analisis fundamental yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva, maupun modal sendiri. Semakin tinggi profitabilitas perusahaan semakin tinggi efisiensi perusahaan tersebut dalam memaksimalkan kinerja perusahaan (Sartono, 2008).

Rasio profitabilitas adalah ukuran penting untuk mengetahui kinerja perusahaan, melalui informasi dari rasio profitabilitas, pengguna informasi keuangan konsolidasi perusahaan dapat menggunakan informasi tentang rasio profitabilitas untuk memprediksi harga saham, karena tingkat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba akan mempengaruhi kenaikan harga saham perusahaan (Wachowicz & James. 2007).

Kinerja yang baik pada umumnya menjadi faktor penentu bagi naiknya harga saham di pasar modal. Menurut penelitian yang dilakukan Enika Diana (2011), apabila kinerja keuangan perusahaan dalam menghasilkan laba meningkat maka hal ini merupakan daya tarik bagi investor dan calon investor dalam menanamkan modalnya ke perusahaan sehingga harga saham akan cenderung meningkat.

Setelah melakukan pengeolaan data pada objek penelitian terhadap Harga Saham penutupan perusahaan yang bergerak di sektor perbankan selama lima tahun terakhir dari tahun 2008-2012 maka dapat dilihat pergerakan harga saham perusahaan perbankan sebagai berikut :

**Tabel 1.1**  
**Pergerakan Rata-Rata Harga Saham Penutupan Perusahaan Perbankan 2008 -2012 (Dalam Satuan Rupiah)**

No	Emiten	Harga Saham				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	Bank Central Asia Tbk.	3.250	4.850	6.400	8.000	9.100
2	Bank Bukopin Tbk.	200	361	626	580	620
3	Bank Negara Indonesia Tbk.	649	1.891	3.875	3.800	3.700
4	Bank Rakyat Indonesia Tbk.	2.288	3.825	5.250	6.750	6.950
5	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	2.025	4.622	6.392	6.750	8.100
6	Bank CIMB Niaga Tbk.	495	697	1.910	1.200	1.100
7	Bank Danamon Indonesia Tbk.	2.343	4.418	5.535	4.100	5.650
8	Bank Permata Tbk.	490	758	1.749	1.329	1.320
9	Bank Mega Tbk.	1.788	2.007	2.770	3.500	3.350
	Rata-rata Harga Saham per tahun	1.503	2.603	3.834	4.001	4.432

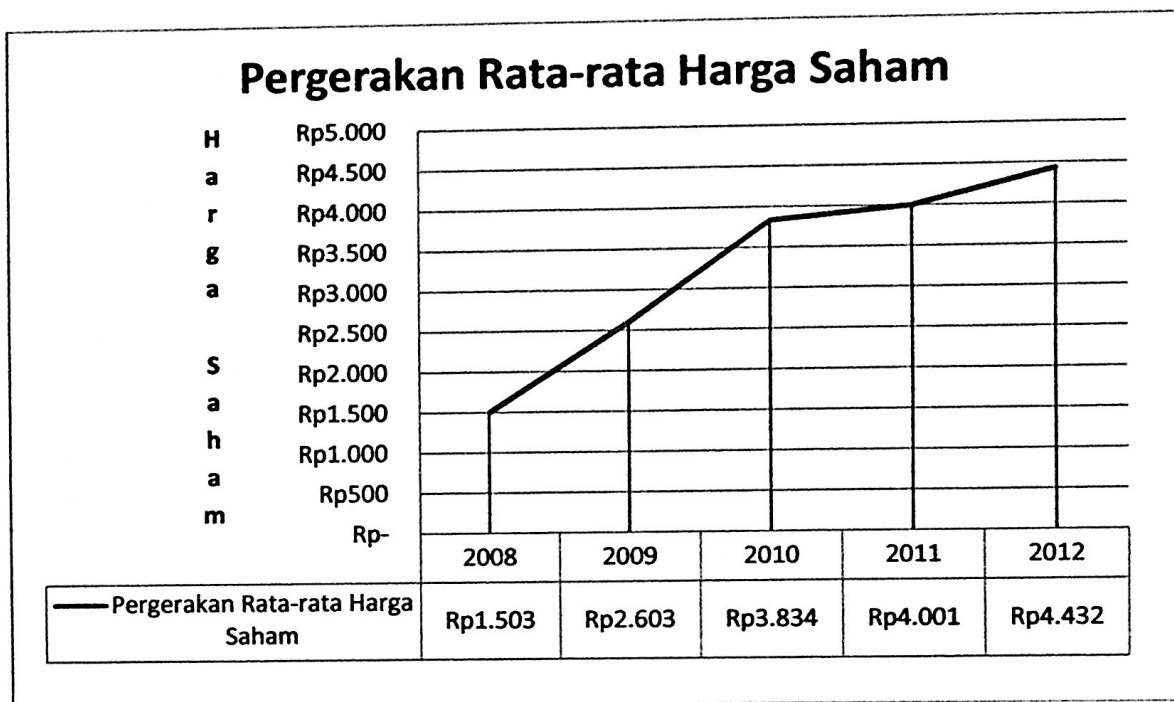
Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*

Dari Tabel 1.1 bisa dilihat bagaimana rata-rata harga saham perusahaan sektor perbankan dari tahun 2008 sampai tahun 2012. Pada tahun 2008 secara keseluruhan rata rata harga saham perusahaan sektor perbankan sebesar Rp 1.503. Harga saham Bank Central Asia Tbk. sebesar Rp 3.250, ini merupakan harga saham yang paling tinggi dibandingkan perusahaan lain pada tahun 2008, sedangkan harga saham Bank Bukopin Tbk merupakan yang paling rendah dibandingkan perusahaan lain pada tahun 2008, yaitu sebesar Rp 200.

Secara keseluruhan di tahun 2009 rata rata harga saham perusahaan perbankan mengalami kenaikan drastis menjadi Rp2.603 dibandingkan tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp 1.503, Harga saham Bank Central Asia Tbk yang ditahun sebelumnya mencapai Rp 3.250 dan ditahun 2009 meningkat hingga sebesar Rp 4.850. Hanya harga saham Bank Bukopin Tbk yang meningkat tidak drastis di tahun 2009 sebesar Rp 361.

Harga saham Bank Central Asia masih merupakan harga saham yang paling tinggi dan meningkat cukup drastis dibandingkan perusahaan lain pada tahun 2010-2012 yaitu sebesar Rp 6.400, Rp 8.000 dan Rp 9.100, sedangkan harga saham yang masih paling rendah di tahun 2010-2012 yaitu harga saham Bank Bukopin Tbk. sebesar Rp 626, Rp 580 dan Rp 620. Pada tahun 2010-2012 secara keseluruhan rata rata harga saham perusahaan sektor perbankan sebesar Rp 3.834, Rp 4.001 dan Rp 4.432, ini terus mengalami peningkatan dibandingkan tahun 2008 dan 2009 sebesar Rp 1.503 dan Rp 2.603.

Pergerakan rata-rata Harga saham perusahaan Sektor perbankan periode 2008-2012 dapat juga dilihat pada Grafik 1.1 berikut :



**Grafik 1.1 Data Pergerakan Harga Saham Penutupan Perusahaan Perbankan Tahun 2008-2012**

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*

Dengan melihat fenomena yang terjadi pada pergerakan harga saham perusahaan perbankan di periode 2008-2012 dimana setiap tahun terlihat harga saham terus mengalami fluktuatif, hal ini yang membuat penulis tertarik untuk meneliti pergerakan harga saham tersebut dengan menggunakan rasio profitabilitas yang diwakili rasio ROA, ROE dan NPM.

Menurut Keown ( 2005:86 ), dalam rasio profitabilitas ada tiga metode yang dapat digunakan untuk menganalisis harga saham yaitu metode Net Profit Margin, Return on Equity, dan Return on Asset. Net Profit Margin adalah rasio laba bersih setelah pajak terhadap penjualan yang mengukur laba bersih yang dihasilkan dari setiap rupiah penjualan. Return on equity adalah rasio laba bersih



setelah pajak terhadap ekuitas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk mendapatkan keuntungan yang tersedia bagi pemegang saham. Return On Assets adalah rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan dari aset yang digunakan .

Berikut ini NPM, ROA dan ROE Perusahaan sektor Perbankan yang Go Public periode 2008- 2012 dapat dilihat pada Tabel 1.2, 1.3 dan 1.4.

**Tabel 1.2**  
**Pergerakan Variable ROA Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012**

No	Emiten	ROA				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	Bank Central Asia Tbk.	3,14	3,17	3,28	3,57	2,44
2	Bank Bukopin Tbk.	1,6	1,4	1,4	1,64	1,29
3	Bank Negara Indonesia Tbk.	0,96	1,51	2,21	2,49	2,67
4	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	3,5	3,12	3,69	3,99	4,33
5	Bank Danamon Tbk	2,5	2,4	3,39	3,25	3,52
6	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	2,25	2,74	3,11	2,99	3,23
7	Bank CIMB Niaga Tbk.	1,05	2,02	2,36	2,63	2,93
8	Bank Permata Tbk.	1,4	1,37	1,69	1,54	1,43
9	Bank Mega Tbk.	1,94	1,61	2,02	1,92	2,09
<b>Rata-rata ROA Perusahaan Perbankan pertahun</b>		<b>2,04</b>	<b>2,15</b>	<b>2,57</b>	<b>2,67</b>	<b>2,66</b>

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*

Dari Tabel 1.2 dapat dilihat bahwa perubahan Return On Assets (ROA) di perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia. Secara keseluruhan rata-rata ROA perusahaan sektor perbankan pada tahun 2008 sebesar 2,04 %, tahun 2009 mengalami kenaikan sebesar 2,15 %, tahun 2010 menjadi 2,57 % dan tahun 2011 meningkat menjadi 2,67% hingga tahun 2012 mengalami penurunan menjadi 2,66 %.

**Tabel 1.3**  
**Pergerakan Variable ROE Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di**  
**Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012**

No	Emiten	ROE				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	Bank Central Asia Tbk.	33,16	32,11	31,23	32,4	21,13
2	Bank Bukopin Tbk.	25,46	20,51	23,11	21,5	16,65
3	Bank Negara Indonesia Tbk.	12,52	17,99	16,56	19,72	20,45
4	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	39,46	36,29	40,65	37,65	36,77
5	Bank Danamon Tbk	25,31	15	21,69	17,85	19,1
6	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	26,44	30,83	33,63	26,35	26,79
7	Bank CIMB Niaga Tbk.	11,66	19,32	24,62	23,91	25,55
8	Bank Permata Tbk.	17,6	15,85	15,64	17,06	15,11
9	Bank Mega Tbk.	23,51	18,83	23,84	24,43	20,88
<b>Rata-rata ROE Perusahaan Perbankan pertahun</b>		<b>23,90</b>	<b>22,97</b>	<b>25,66</b>	<b>24,54</b>	<b>22,49</b>

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory*, data diolah penulis

Dari Tabel 1.3 dapat dilihat bahwa perubahan Return On Equity (ROE) di perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia. Secara keseluruhan rata-rata ROE perusahaan sektor perbankan pada tahun 2008 sebesar 23,90%, tahun 2009 mengalami penurunan sebesar 22,97%, tahun 2010 mengalami kenaikan 25,66% hingga tahun 2011 menurun menjadi 24,54 % dan tahun 2012 mengalami penurunan menjadi 22,49 %.

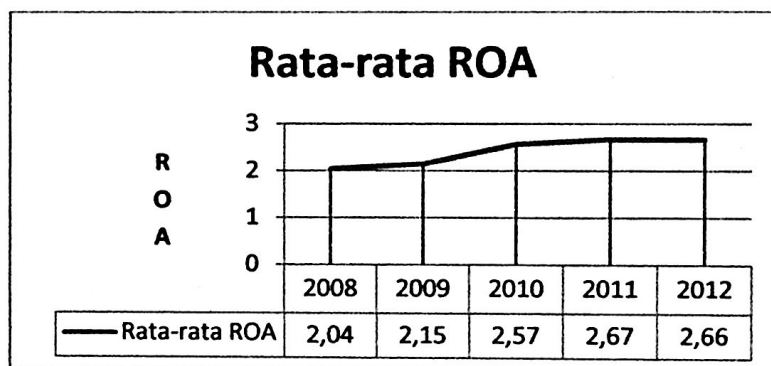
**Tabel 1.4**  
**Pergerakan Variable NPM Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar**  
**Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008 - 2012**

No	Emiten	NPM				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	Bank Central Asia Tbk.	29,33	29,69	41,04	43,84	40,74
2	Bank Bukopin Tbk.	10,94	9,82	12,85	16,18	16,45
3	Bank Negara Indonesia Tbk.	7,35	12,77	21,77	28,95	31,72
4	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	39,46	36,29	40,65	37,65	36,77
5	Bank Danamon Tbk	9,49	8,67	20	20,43	21,65
6	Bank Mandiri (Persero) Tbk.	19,44	21,95	27,17	33,08	38,21
7	Bank CIMB Niaga Tbk.	6,75	13,86	20,47	21,92	26,44
8	Bank Permata Tbk.	9,34	7,91	16,85	15,41	14,93
9	Bank Mega Tbk.	13,56	14,38	23,27	19,46	25,19
<b>Rata-rata NPM Perusahaan Perbankan pertahun</b>		<b>16,18</b>	<b>17,26</b>	<b>24,90</b>	<b>26,32</b>	<b>28,01</b>

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory*, data diolah kembali

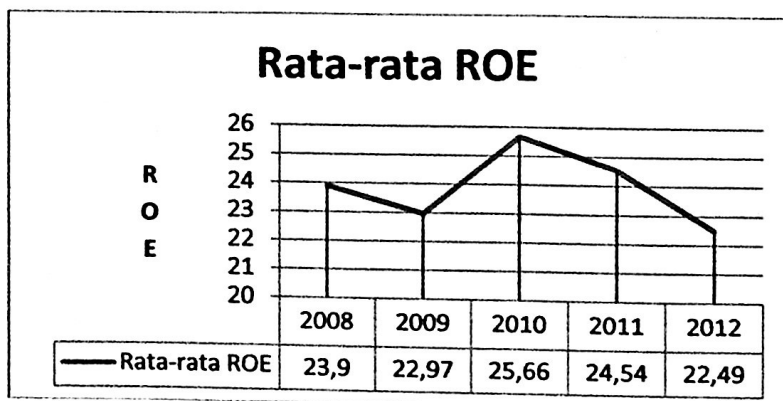
Dari Tabel 1.4 dapat dilihat bahwa perubahan Net Profit Margin (NPM) di perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia. Secara keseluruhan rata-rata ROE perusahaan sektor perbankan pada tahun 2008 sebesar 16,18 %, tahun 2009 meningkat sebesar 17,26 %, tahun 2010 mengalami kenaikan 24,90 %, hingga tahun 2011 meningkat menjadi 26,32 % dan tahun 2012 mengalami kenaikan menjadi 28,01 %.

Pergerakan rata-rata ROA, ROE dan NPM perusahaan sektor perbankan periode 2008-2012 dapat juga dilihat pada Grafik 1.2 , 1.3 dan 1.4 berikut:



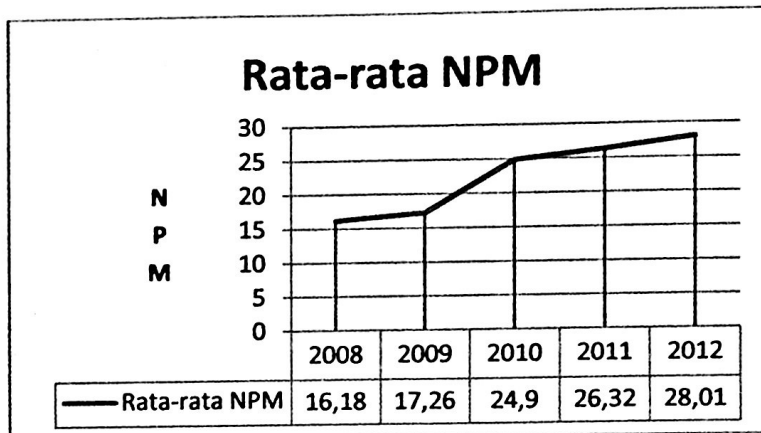
**Grafik 1.2**Data Pergerakan Rata-rata ROA Perusahaan Perbankan Tahun 2008-2012

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*



**Grafik 1.3**Data Pergerakan rata-rata ROE Perusahaan Perbankan Tahun 2008-2012

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*



**Grafik 1.4 Data Pergerakan rata-rata NPM Perusahaan Perbankan Tahun 2008-2012**

Sumber: *Indonesian Capital Market Directory, data diolah penulis*

Penelitian terdahulu tentang pengaruh rasio profitabilitas ( ROA , ROE , NPM , dan EPS ) terhadap harga saham LQ 45 ( Nurmalasari , 2009) menunjukkan bahwa secara parsial ROA dan EPS berpengaruh terhadap harga saham , namun ROE dan NPM tidak berpengaruh terhadap harga saham .

Menurut Tandelilin (2001:386), semakin besar ROE, ROA, dan NPM yang dihasilkan maka kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba akan semakin baik, sehingga kepercayaan investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut juga akan meningkat. Investasi yang meningkat pada akhirnya akan mempengaruhi harga saham serta nilai perusahaan tersebut.

Penelitian yang dilakukan Leonardo Guntur (2009) mengenai analisis pengaruh PER, ROE dan NPM terhadap harga saham industri rokok yang terdaftar di BEI. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ketiga variabel memiliki pengaruh terhadap harga saham, namun secara parsial hanya variabel NPM dan PER yang berpengaruh terhadap harga saham sedangkan variabel ROE tidak berpengaruh.

Dwireza (2010) melakukan penelitian tentang analisis pengaruh rasio profitabilitas terhadap harga saham di perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) menyimpulkan bahwa NPM, ROI dan EPS secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial hanya NPM dan EPS yang berpengaruh terhadap harga saham, ROI tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Penelitian yang dilakukan oleh Novena Robby Rinjani, Hedwigis Esti Riwayati dan Nani Fitriani (2011) mengenai Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan telekomunikasi di BEI menyimpulkan bahwa secara parsial NPM dan ROA memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan NPM, ROA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Rani Wulandari Lestari (2011) melakukan penelitian mengenai Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga IPO Perusahaan di IDX dapat disimpulkan secara parsial NPM dan ROA berpengaruh signifikan terhadap Harga IPO. Secara simultan NPM, ROA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga IPO perusahaan.

Penelitian lain yang dilakukan Arie Apriansyah (2012) mengenai pengaruh NPM, ROE dan CR terhadap Harga saham pada perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia dapat disimpulkan bahwa NPM, ROE dan CR secara simultan atau bersama berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor pertambangan di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial hanya ROE dan CR yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan NPM tidak

berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Hartono dan Raymundus Parulian Sihotang mengenai Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Periode 2003-2007 di BEI. Secara parsial hanya ROE yang berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham perusahaan perbankan periode 2003-2007. Secara simultan rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan di BEI.

Dengan adanya fenomena dan perbedaan hasil penelitian yang dilakukan peneliti terdahulu, maka peneliti tertarik untuk mencoba dan menguji kembali variabel yang sebelumnya pernah diteliti dan menggunakan variabel baru dalam mencari pengaruh harga saham. Berdasarkan uraian serta permasalahan yang telah dikemukakan sebelumnya maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul. **“Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia”**.

## **1.2 Perumusan masalah**

Berdasarkan latar belakang di atas dapat dirumuskan masalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh ROA, ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia secara parsial ?
2. Bagaimana Pengaruh ROA, ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan Di Bursa Efek Indonesia Secara Simultan ?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan perumusan masalah di atas dapat di simpulkan tujuan penelitian sebagai berikut

1. Untuk mengetahui pengaruh ROA,ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia secara parsial.
2. Untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia secara simultan.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

- a. Bagi penulis dapat menambah wawasan tentang analisis investasi saham khususnya tentang NPM ,ROA dan ROE pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI.
- b. Bagi perusahaan sebagai salah satu sumber kajian bagi manajemen perusahaan dalam pembuat kebijakan peningkatan kinerja keuangan perusahaan.
- c. Bagi investor diharapkan dapat memberikan manfaat, sehingga dapat membantu dalam mempertimbangkan perusahaan yang akan dijadikan tempat untuk menginvestasikan saham.
- d. Bagi peneliti selanjutnya, sebagai bahan referensi yang nantinya dapat memberikan perbandingan dalam melakukan penelitian-penelitian selanjutnya yang sejenis.

## **1.5 Sistematika Penulisan**

### **BAB I PENDAHULUAN**

Dalam bab pendahuluan ini akan diuraikan mengenai latar belakang penulisan, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

### **BAB II TINJAUAN PUSTAKA**

Dalam bab ini akan memaparkan landasan teori, penelitian sebelumnya, dan kerangka penelitian.

### **BAB III METODE PENELITIAN**

Bab ini menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, sumber data, definisi operasional dan pengukuran variabel, teknik analisis, dan hipotesis.

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab ini menyajikan hasil penelitian dan pembahasan pengaruh ROA, ROE dan NPM terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor perbankan di Bursa Efek Indonesia.

### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Dari analisis yang dilakukan, penulis akan menarik kesimpulan serta memberikan saran untuk perusahaan dan peneliti selanjutnya, dan menjelaskan keterbatasan penelitian.



## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Mediasoft Indonesia.
- Anoraga, Panji dan Pakarti, 2006." *Pengantar Pasar Modal*, Cetakan Pertama, PT. Rineka Cipta, Jakarta.
- Apriansyah, Arie , 2012. "Analisis Pengaruh NPM, ROE Dan CR Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia", Skripsi, Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Bambang, Riyanto, 2001. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*, Edisi Keempat, Cetakan Ketujuh, BPFE Yogyakarta, Yogyakarta.
- Batubara, Diana Enika, 2011. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Dengan *Price Earning Ratio* Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia", Tesis, Universitas Sumatera Utara, Medan.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendi M. Fakhruddin, 2006. *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Salemba Empat: Jakarta
- Dedy Trisno dan Fransiska Soejono. (2008). Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Bisnis* (No 1), Maret 2008, Hal.39-54.
- Farida, Ester, 2009." Analisis Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Dengan Menggunakan Rasio Profitabilitas Pada Industri Properti Di Bursa Efek Indonesia", *Skripsi Akuntansi* Universitas Sumatera Utara, Medan.

- Ghozali, Imam, 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*,  
Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Guntur, Leonardo, 2009. "Analisis *Pengaruh Price Earning Ratio (PER), Return On Equity (ROE) Dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham Pada Industri Rokok Di Bursa Efek Indonesia*", *Skripsi Akuntansi Universitas Sumatera Utara*, Medan.
- Haryanto, 2003. "Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Minuman di BEJ", *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, Volume 8 Nomor 3, Universitas Gunadarma, Jakarta.
- Hartono, Jogianto, 2003. *Teori Portfolio Dan Analisis Investasi*, Cetakan Pertama, BPFE, Yogyakarta.
- Horne, James C. Van dan John M. Warchowicz, JR, 2005. *Fundamentals Of Financial Management, Twelve Edition*, Alih Bahasa Dewi Fitriyani, *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*, Edisi Kedua Belas, Jilid I, Penerbit Salemba Empat, Jakarta.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2006. *Dasar- Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Keown, Arthur J., et al, 2005. *Financial Management, Tenth Edition*, Pearson Education International, United States of America.
- Lestari, Rani Wulandari. (2011), "The Influence Of Financial Performance On Company's Ipo Price". *Skripsi*, Universitas Brawijaya, Malang.
- Munawir, S. 2000. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.

- Nasution, Rahmadani Safitri. (2009). *Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pendapatan Saham Pada Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Skripsi tidak diterbitkan. Medan: Program Strata 1 USU.
- Nurmalasari, Indah. 2009. "Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Emiten Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2008". Skripsi, Universitas Gunadarma Depok
- Putra, Canggih Dwireza. 2010. "Pengaruh Variabel Profitabilitas Terhadap Harga Saham Di Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di BEI". Skripsi, Universitas Pembangunan Nasional, Jawa Timur.
- Rinjani, Novena Robby, Hedwigis Esti Riwayati dan Nani Fitriani. (2011), "The Influence Of Profitability Ratio On The Stock Price (A Case Study At Telecommunication Limited Listing On Indonesia Stock Exchange)", Skripsi, Perbanas Institute Indonesia, Bali
- Rosalina, Ria, J.Kuleh, Maryam Nadir. (2011), "Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI". Skripsi, Fakultas Ekonomi Universitas Mulawarman, Samarinda.
- Rusdin, 2006. Pasar Modal, Alfabeta, Bandung.
- Samsul, Mohammad, 2006. Pasar Modal & Manajemen Portofolio, Erlangga, Jakarta.
- Santoso, Singgih, 2002. Buku Latihan SPSS Statistik Parametrik, PT Elex Media Komputindo, Jakarta.

Sartono, Agus, 2008. *Manajemen Keuangan : Teori dan Aplikasi*, Edisi Keempat,

BPFE, Yogyakarta

Sawir, Agnes, 2003, *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencana Keuangan*

*Perusahaan*, Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.

Sugiyono, 2008. *Metode Penelitian Bisnis*, CV Alfabeta, Bandung.

Tandelilin, Eduardus, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi

Pertama, BPFE-Yogyakarta, Yogyakarta.