

PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2018-2022)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Disusun Oleh :

Yohanes Francisco Toti

2020110130

PROGRAM STUDI AKUNTASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIBHUWANA TUNGGADDEWI
MALANG
2024

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh ROE, ROA, dan NPM terhadap return saham pada sektor perbankan yang tercatat di BEI periode 2018-2022. Data yang digunakan adalah laporan keuangan bank yang tercatat di BEI. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh kecil terhadap return saham, sementara ROE dan NPM memiliki pengaruh signifikan dan positif. Peningkatan ROE dan NPM dapat meningkatkan return saham, meskipun ROA yang rendah hanya berdampak kecil. Temuan ini dapat digunakan oleh investor dan manajemen bank untuk meningkatkan kinerja keuangan dan perencanaan investasi.

Kata kunci: Return On Assets, Return On Equity, Net Profit Margin, return saham, sektor perbankan

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perekonomian Indonesia termasuk salah satu yang terdampak oleh pergeseran ekonomi global saat ini. Salah satu contoh pergeseran tersebut adalah fluktuasi nilai saham yang tidak menentu. Meskipun perkembangannya pesat dan berdampak signifikan terhadap perekonomian negara, pasar modal berfungsi sebagai tempat bagi investor untuk melakukan investasi yang menguntungkan. Perusahaan yang menggunakan pasar saham sebagai salah satu pilihan untuk memenuhi kebutuhan finansialnya (Indarti, 2012). Pasar modal Indonesia turut mendorong meningkatnya minat investor di sektor bisnis properti dan real estate (Nugraha & Iis, 2018). Bisnis dapat berkembang agar tetap tumbuh dan berkembang, tetapi hal itu memerlukan biaya yang sangat tinggi. Bisnis dapat memperoleh dana dari sumber internal dan eksternal. Meskipun demikian, pasar modal merupakan salah satu metode yang paling sering digunakan untuk menghasilkan pendapatan. Pasar modal digambarkan sebagai kegiatan yang terkait dengan perdagangan dan penerbitan surat berharga publik, perusahaan publik dan surat

berharga yang mereka terbitkan, serta organisasi dan profesi yang terlibat dalam pasar surat berharga.

Salah satu alternatif pendanaan yang tersedia bagi perusahaan adalah penerbitan saham. Dasuki & Lestari (2019) mencatat bahwa sulit untuk memperkirakan pergerakan harga saham dengan tingkat akurasi apa pun dalam waktu dekat. Di sisi lain, pola jangka panjang dalam fluktuasi harga saham dan kinerja bisnis sering kali bertepatan. Harga saham sering kali meningkat ketika perusahaan berkinerja lebih baik, menghasilkan lebih banyak pendapatan, dan investor mendapatkan lebih banyak (Suhendri, et.al, 2021). Sebelum melakukan investasi, investor akan melakukan riset dan memilih bisnis yang diharapkan memberikan pengembalian atau laba terbaik. Jika berbicara tentang Bursa Efek Indonesia, sektor perbankan memimpin semua sektor lain dalam hal penjualan saham. Hal ini karena pertumbuhan sektor perbankan secara bertahap dari waktu ke waktu dan peraturan ketat yang diberlakukan oleh pemerintah yang mengawasi proses pengawasan dan manajemen. Akibatnya, pengelolaan dana publik menjadi jauh lebih profesional dan terbuka.

Layanan perbankan tetap penting bagi perusahaan maupun individu, mengingat kondisi kemajuan saat ini. Keadaan ini juga membantu nilai saham industri perbankan, yang sering menjadi sorotan inve

stor (Yuni Fransisca & Khuzaimi, 2021). Sektor perbankan merupakan fondasi ekonomi dunia dan keberlangsungannya sangat penting untuk menjamin kesejahteraan individu dan negara. Karena pentingnya perbankan secara strategis bagi suatu negara, investor tertarik pada ekuitas perbankan (Suhendri et al., 2022). Meskipun demikian, fluktuasi nilai ekuitas di industri perbankan tidak selalu menghasilkan keuntungan (Gustiansyah et al., 2023). Menurut Lestari dan Suhendri (2024), harga saham perusahaan merupakan pertimbangan penting ketika membeli saham. Bisnis dapat meningkatkan harga saham mereka dengan menjual saham kepada sejumlah besar investor, yang akan menghasilkan keuntungan yang signifikan. Namun, sebelum memutuskan berapa banyak uang yang akan diinvestasikan, mayoritas investor seringkali melihat kondisi keuangan perusahaan. Akuntansi saham mencakup komponen penting yang disebut analisis fundamental, yang mencakup pemeriksaan laporan keuangan perusahaan. Dalam lingkup analisis fundamental, profitabilitas dianggap sebagai salah satu metrik keuangan yang paling signifikan (Risnaningsih et al., 2022).

Profitabilitas merupakan indikator kunci untuk mengevaluasi suatu perusahaan, klaim Lestari dan Suhendri (2024). Salah satu instrumen untuk menilai kemampuan suatu bisnis dalam menghasilkan laba dalam jangka waktu tertentu adalah rasio profitabilitas. Kasmir

(2015:110) menyatakan bahwa rasio ini dapat diperoleh. Hanafi dan Abdul (2012:81) juga memasukkan laba per saham, laba atas ekuitas, margin laba, dan laba atas investasi sebagai empat cara untuk mengukur profitabilitas. Secara umum, margin laba bersih, laba atas ekuitas, dan laba atas aset digunakan untuk menghitung rasio profitabilitas. Sementara ROE mengevaluasi efisiensi perusahaan dalam menggunakan modalnya untuk menghasilkan laba bersih, ROA mengukur bagaimana perusahaan menggunakan asetnya untuk menciptakan laba.

Menurut Kasmir (2013:204) untuk ROE, istilah "alat ukur jangka panjang" digunakan. Margin laba ROE yang besar juga dapat berdampak pada pertumbuhan harga saham perusahaan. Terakhir yang digunakan untuk mengevaluasi seberapa baik bisnis mengurangi pengeluaran yang tidak perlu untuk mengoptimalkan pendapatan adalah margin laba bersih. Bagilah laba bersih dengan laba bersih untuk mendapatkan margin laba bersih.

Tandelilin (2010) menegaskan bahwa profitabilitas suatu organisasi berkorelasi positif dengan nilai NPM-nya. NPM lebih mungkin memengaruhi kinerja bisnis dengan cara yang akan menguntungkan perusahaan dan meningkatkan nilai saham. Perusahaan akan terus tumbuh seiring berjalannya waktu dan masyarakat serta bisnis akan selalu

membutuhkannya karena pengelolaan dana pemerintah yang transparan (Yuni Fransisca & Khuzaimi, 2021).

Dengan melihat penjabaran diatas, dengan segala problem yang di hadapi perbankan maka saya termotivasi untuk meneliti terkait “*Pengaruh Return On Assets (Roa), Return On Equity (Roe), Net Profit Margin (Npm) Terhadap Return Saham Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*” .

1.2 Rumusan Masalah

Rumusan masalah penelitian ini yaitu:

1. Apakah ROA berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018-2022?
2. Apakah ROE berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018-2022?
3. Apakah NPM berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018-2022?
4. Apakah ROA, ROE, dan NPM berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018-2022?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini yaitu:

1. Mengetahui pengaruh ROA terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018–2022.
2. Mengetahui pengaruh ROE terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018–2022.
3. Mengetahui pengaruh NPM terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018–2022.
4. Mengetahui pengaruh ROA, ROE, dan NPM secara simultan terhadap return saham pada perusahaan perbankan di BEI periode 2018–2022.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian harus memiliki aplikasi teoritis dan praktis. Berikut ini adalah beberapa contoh bagaimana manfaat penelitian ini dapat dibenarkan:

1. Secara teoritis

Temuan penelitian ini sangat membantu kemajuan ilmu ekonomi sebagai sumber yang dapat menyediakan data bagi mereka yang berencana untuk melakukan penyelidikan lebih lanjut dan melengkapi bibliografi saat ini.

2. Bagi Peneliti

Temuan penelitian dapat digunakan untuk membandingkan apa yang dipelajari di perguruan tinggi dengan realitas masyarakat.

3. Secara Praktis

a) Bagi perbankan

Informasi tentang perbankan dan unsur-unsur yang mempengaruhi profitabilitas dikumpulkan melalui penelitian (perbankan).

b) Bagi peneliti

Mengulang materi yang disampaikan dalam perkuliahan dan menyediakan informasi bagi calon akademisi yang ingin mempelajari topik terkait.

DAFTAR PUSTAKA

- Amalya, N. T., Sekuritas, J., Surya, J. L., No, K., & Selatan -Banten, P. T. (2018). Pengaruh Return on Asset, Return on Equity, Net Profit Margin Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham Articles Information Abstract Prodi Manajemen Unpam. *Keuangan Dan Investasi*), 1(3), 157-181.
- Br Panggabean, E. S., Akita, H. N. J., & Yuniior, K. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas dan Rasio Pasar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. *JPEKA: Jurnal Pendidikan Ekonomi, Manajemen Dan Keuangan*, 7(1), 51-65. <https://doi.org/10.26740/jpeka.v7n1.p51-65>
- Dewi, i gusti ayu arista, Gunadi, i gusti ngurah bagus, & Suarjana, i wayan. (2020). Pengaruh Rasio Pasar Dan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Values*, 1(3), 64-72. <http://dx.doi.org/10.1016/j.encep.2012.03.001>
- Gusti Erwanda dan Ruzikna. (2017). Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014, 2.
- Gustiansyah, P., Pratomo, D., Telkom, U., Telkom, U., & Kunci-profitabilitas, K. (2023). *Pengaruh Profitabilitas , Dana Pihak Ketiga , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016 - 2020)* T. 10(2), 1334-1342.
- Kamayanti, A., Sokarina A., Lutfillah, N.Q., Briando, B., Ekasari, K., Suhendri, H., Darmayasa, I.N. (2022). *Metodologi Paradigma Nusantara*. Cetakan ke I : Pebruari 2022. Malang, Jatim : Penerbit Peneleh.
- Laura Millenia. (2022). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Dengan Dimoderasi Inflasi Dan Suku Bunga. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(3), 1055-1064. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i3.19730>
- Legiman, F. M., Tommy, P., & Untu, V. (2015). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Agroindustry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2012. *Jurnal Riset*

Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi, 3(3), 382-392.

- Lestari, Elly. Hendrik Suhendri. (2024). *Manajemen Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. PT. Samudra Solusi Profesional.
- Neneng Tita Amalya. (2018) . Pengaruh Return On Assets, Return On Equity, Net Profit Margin dan Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham, ISSN, 3, 178.
- Noviana Kasyaretta Ananda Putri. (2018). Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Property Sub Residence yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2016, *Jurnal Administrasi Bisnis*. 11.
- Puspa, P. C., & Ghoni, M. A. (2013). Peranan Pasar Modal Dalam Perencanaan Negara. *HUMAN FALAH: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 5(2), 52.
- Rinaldi Triawan. (2018). Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011–2015, *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 7, 555.
- Risnaningsih, Goma, C. V. du, & Suhendri, H. (2022). Pengaruh Nilai Tukar, Ukuran Perusahaan dan Leverage Keuangan Terhadap Profitabilitas (Studi Pada Bank BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(01), 1-8.
- Sudarsono, Bambang Sudiyatno, B. (2014). Faktor- faktor yang mempengaruhi return saham pada perusahaan property dan real estate yang terdaftar pada bursa efek indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 23(1), 30-51.
- Suhartatik, N. (2013). Determinan Financing To Deposit Ratio Perbankan Syariah Di Indonesia (2008–2012). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1(4), 1176-1185.
- Suhendri, H., Handayanto, A. J., & Hayani, N. I. 2021. Consequence of Merger Plan Announcement (Study on Stock Price of State-Owned Islamic Banks). *Research Journal of Finance and Accounting*, Vol. 12 (22) : 55 - 58.
- Suhendri, H., Indah, S., Al-Abi Syahril, AH. 2022. Analisis Perubahan Harga Saham Bank Syariah BUMN sebelum Merger dan Pasca Me

rger, *Referensi : Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi*, Vol. 10 (2): 84 - 90

Suhendri, H., Risnaningsih., & Iyel, I. 2022. Analysis of Financial Performance of Conventional and Islamic BUMN Banks Before and During the Covid-19 Pandemic. *(MEC-J) Management and Economics Journal*, Vol. 6 (2) : 147 - 156.

Suryaputra, F. A. ., Bandi, B., & Setiawan, D. (2017). Perkembangan Penelitian Kinerja Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 17(2), 88. <https://doi.org/10.20961/jab.v17i2.240>

Yuni Fransisca, L., & Khuzaimi. (2021). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Ilmu Dan Riset*, 10(4), 1-17.