

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2016 – 2018**

Oleh:

Nama : Liana

NIM : 31160003

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Audit



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2020

PENGESAHAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2016 – 2018**

Diajukan Oleh

Nama : Liana

NIM : 31160003

Jakarta, Januari 2020

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Mulyani, SE., M.Si)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JANUARI 2020

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Liana / 31160003 / 2020 / Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2016 – 2018 / Mulyani, SE., M.Si.

Nilai perusahaan adalah harga jual perusahaan yang bersedia dibayar investor sebagai bisnis yang sedang beroperasi dan nilai perusahaan dapat diwakili dengan harga saham perusahaan. Untuk perusahaan perbankan, investor akan membeli saham bank jika kinerja bank yang diwakili oleh rasio keuangan menurut pendekatan RBBR bernilai layak untuk diinvestasikan. Ada 2 fenomena yang mendasari penelitian ini, yang pertama datang dari bank BMRI yang mengalami kenaikan harga saham setiap tahunnya walaupun kinerja keuangan BMRI bernilai kurang baik. Sedangkan BBKP memiliki harga saham yang murah dan lebih rendah dari rata – rata harga saham industri perbankan sekalipun memiliki kinerja keuangan bank yang baik. Oleh karena itu, peneliti ingin megudi kebenaran teori yang sudah ada, apakah masih relevan untuk dipakai sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.

Menurut teori pensinyalan, perbankan dapat memberikan sinyal kepada para investor baik sinyal *good news* ataupun *bad news* melalui penilaian tingkat kesehatan bank yang dapat diwakili rasio – rasio keuangan yang terdapat di laporan tahunan bank. Menurut teori keagenan, untuk meminimalisir biaya keagenan, manajemen bank (*agent*) harus membuat laporan tahunan bank yang bersifat real / transparan agar investor (*principal*) tidak keliru dalam mengambil keputusan investasi. Menurut teori hipotesis pasar efisien, para investor memanfaatkan seluruh informasi yang tersedia dalam laporan tahunan yang telah dipublikasikan oleh perusahaan untuk mengambil keputusan investasi sehingga terbentuk hipotesis pasar efisien semikuat.

Jumlah sampel penelitian ini adalah 30 perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2016 - 2018. Disain penelitian menggunakan beberapa pendekatan yang terdiri dari tingkat perumusan masalah menggunakan *fomalized study*, metode pengumpulan data menggunakan *monitoring study*, pengendalian variabel penelitian menggunakan *ex - post facto design*, tujuan penelitian menggunakan *causal study*, dimensi waktunya adalah *time series* dan *cross - sectional studies*, ruang lingkup penelitian berdasarkan *statistical study*, lingkupannya adalah *field study*. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *nonprobabilistic sampling* dengan pendekatan *purposive sampling*.

Dari hasil penelitian ditemukan bahwa data dapat di-*pool*, data berdistribusi secara normal, tidak ada korelasi antar variabel independen, tidak terjadi autokorelasi, model penelitian ini adalah model regresi yang baik, secara simultan variabel independen (ROA, NIM, NPL, LDR, dan CAR) berpengaruh terhadap variabel dependen (PBV), secara parsial NIM berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, LDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan ROA, NPL, dan CAR tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa NIM berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, LDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan ROA, NPL, dan CAR tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, PBV, ROA, NIM, NPL, LDR, dan CAR



ABSTRACT

Liana / 31160003 / 2020 / *The Influence of Financial Performance on Firm Value of Banking Companies Listed in Indonesia Stock Exchange in 2016-2018 / Mulyani, SE., M.Si.*

The Company's Value is the selling price of companies that are willing to be paid by investors as operating business and company's value can be represented by stock price of the company. For a banking company, investors will buy shares of the bank if the bank's performance that represented by a financial ratio according to the RBBR approach worth to be invested. There are two phenomena underlying this research, the first one coming from BMRI bank that have an increase at the stock price annually even though BMRI's financial performance is not really good. While BBKP has very low stock price, and lower than average of banking industry stock price even though BBKP has a good bank financial performance. Therefore, researcher want to test the truth of the theory that already exists, whether is it still relevant to be used as the basis of investment's decision making.

According to the signalling theory, banking can give signal to the investor either good news or bad news through the level of bank's health assessments that can be represented by financial ratios that appears in the bank's annual report. According to the agency theory, to minimize agency cost, the Bank's management (agent) should make an annual report of the Bank that real and transparent so that the investor (principal) is not mistaken in making an investment decision. According to the efficient market hypothesis theory, investors use all the available information in the annual report that have been published by the company to make investment decisions so that the semi strong efficient market hypothesis is formed.

The number of samples in this research was 30 registered banking companies in the IDX period 2016-2018. Design of research use several approaches include the level of problems's formulation using formalized study, data collection methods using monitoring study, variable control of research using ex-post facto design, research objectives using causal study, dimension of time using time series and cross-sectional studies, the scope of research based on statistical study, the research area is field study. The sampling technique used in this research is non probabilistic sampling with a purposive sampling approach.

From the research's result found that the data can be pool, data is normally distributed, no correlation between independent variables, no autocorrelation occurred, this model of research is a good regression model, simultaneously independent variables (ROA, NIM, NPL, LDR, and CAR) affecting dependent variables (PBV), partially NIM has positive and significant effect on the company's value, LDR has negative and significant effect on the company's value, while ROA, NPL, and CAR have no effect on the company's value.

The results of this study indicate that NIM has positive and significant effect on the company's value, LDR has negative and significant effect on the company's value while ROA, NPL, and CAR have no effect on the company's value.

Keywords: Company's Value, PBV, ROA, NIM, NPL, LDR, and CAR

KATA PENGANTAR

(C)

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan karena berkat rahmat-Nya maka peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Peneliti mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu peneliti selama proses penyusunan skripsi, baik berupa bimbingan, nasihat, petunjuk, maupun dorongan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Peneliti khususnya mengucapkan terima kasih kepada:

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilangsungkan oleh seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengumpulan manfaat untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
1. Mulyani, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran dalam memberikan saran dan kritik yang bersifat membangun, serta membantu peneliti dalam menuliskan skripsi ini sehingga skripsi ini selesai dengan hasil yang memuaskan.
 2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie *School of Business* yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama menjalankan proses kuliah sehingga peneliti dapat menyelesaikan Program Studi Pendidikan Strata 1 dengan tepat waktu.
 3. Petugas dan staff perpustakaan Kwik Kian Gie *School of Business* atas bantuannya terhadap proses pengumpulan dan pemrosesan data penelitian.
 4. Kepada teman-teman yang namanya tidak bisa disebutkan secara satu-satu yang selalu memberikan masukan dan semangat kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti mengharapkan saran dan kritik yang dapat menjadi masukan bagi peneliti di kemudian hari. Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat memberikan manfaat bagi pihak yang akan membaca.

Jakarta, Januari 2020

Peneliti



PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR LAMPIRAN	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BABI PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah	10
D. Batasan Penelitian	10
E. Rumusan Masalah	11
F. Tujuan Penelitian	11
G. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teoritis	13
1. Teori Pensinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	14
2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	15
3. Teori Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis / EMH</i>)	17
4. Nilai Perusahaan	18
5. Bank	21
6. Kinerja Keuangan Perbankan	22
B. Penelitian Terdahulu	30
C. Kerangka Pemikiran	34
1. Pengaruh ROA terhadap Nilai Perusahaan	34
2. Pengaruh NIM terhadap Nilai Perusahaan	35
3. Pengaruh NPL terhadap Nilai Perusahaan	36
4. Pengaruh LDR terhadap Nilai Perusahaan	37
5. Pengaruh CAR terhadap Nilai Perusahaan	38
D. Hipotesis Penelitian	39
BAB III METODE PENELITIAN	40

1. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan mempublikasikan sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



A. Objek Penelitian.....	40
B. Disain Penelitian.....	41
1. Tingkat Perumusan Masalah.....	41
2. Metode Pengumpulan Data.....	41
3. Pengendalian Variabel Penelitian	41
4. Tujuan Penelitian	42
a. Dimensi waktu	42
b. Ruang Lingkup Penelitian.....	42
c. Lingkupan Penelitian	42
C. Variabel Penelitian.....	43
a. Variabel Independen	43
b. Variabel Dependen.....	48
D. Teknik Pengumpulan Data	50
E. Teknik Pengambilan Sampel	50
F. Teknik Analisis Data.....	51
1. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>)	52
2. Statistik Deskriptif	53
3. Uji Asumsi Klasik.....	53
4. Analisis Regresi Multivariabel.....	55
G. BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	59
H. Gambaran Umum Objek Penelitian	59
I. Analisis Deskriptif.....	59
J. Hasil Penelitian.....	61
1. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling</i>)	61
2. Uji Asumsi Klasik.....	62
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	64
4. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	65
5. Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t)	65
6. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
K. D. Pembahasan.....	67
1. ROA Memiliki Pengaruh Positif dan Tidak Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	67
2. NIM Memiliki Pengaruh Positif dan Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	68
3. NPL Memiliki Pengaruh Negatif dan Tidak Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	69
4. LDR Memiliki Pengaruh Negatif dan Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan	70
5. CAR Memiliki Pengaruh Negatif dan Tidak Signifikan Terhadap Nilai Perusahaan.....	71
L. BAB V SIMPULAN DAN SARAN	73

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.



A. Kesimpulan.....	73
B. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA.....	76

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

- Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

- Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

C. Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	.....	882
Lampiran 2	.....	83
Lampiran 3	.....	84
Lampiran 4	.....	85
Lampiran 5	.....	86
Lampiran 6	.....	89
Lampiran 7	.....	90
Lampiran 8	.....	91
Lampiran 9	.....	92
Lampiran 10	.....	93
Lampiran 11	.....	94
Lampiran 12	.....	95
Lampiran 13	.....	96
Lampiran 14	.....	97
Lampiran 15	.....	98

Harap Catat:
1. Dilarang untuk menyalin atau memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	48
Tabel 3.2 Teknik Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 3.3 Tabel Pengambilan Keputusan Durbin-Watson	53
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	59
Tabel 4.2 Hasil Uji Kesamaan Koefisien (Pooling)	61
Tabel 4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	63
Tabel 4.5 Hasil Uji F	64
Tabel 4.6 Hasil Uji t	64
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	66

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Tidak Boleh Mengalih-alihkan atau Sumbu
ka tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipannya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan,
penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun
tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR



Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 38



Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.