

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana**



**NATANIA NAFTALI
NIM. B1031211005**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TANJUNGPURA
PONTIANAK
2024**

PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT

Nama : Natania Naftali
NIM : B1031211005
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental
Proposal/Skripsi terhadap Harga Saham Perbankan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul tersebut di atas, secara keseluruhan adalah murni karya penulis sendiri dan bukan plagiat dari karya orang lain, kecuali bagian-bagian yang dirujuk sebagai sumber pustaka sesuai dengan panduan penulisan yang berlaku (lembar hasil pemeriksaan plagiat terlampir).

Apabila di dalamnya terbukti penulis melakukan plagiat, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis yang dapat berakibat pada pembatalan Skripsi dengan judul tersebut di atas.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pontianak, 12 Desember 2024



Natania Naftali
NIM. B1031211005

PERTANGGUNGJAWABAN SKRIPSI

Saya, yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Natania Naftali
NIM : B1031211005
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Tanggal Ujian : 12 Desember 2024

Judul Skripsi :

Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Perbankan

Menyatakan bahwa Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Pontianak, 12 Desember 2024

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'N' and 'Naftali' written below it.

Natania Naftali

NIM. B1031211005

LEMBAR YURIDIS

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN

Penanggung Jawab Yuridis


Natania Naftali
B1031211005

Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Tgl Ujian Skripsi dan Komprehensif : 12 Desember 2024

Majelis Penguji

No.	Majelis Penguji	Nama/NIP	Tgl/Bln/Thn	Tanda Tangan
1.	Ketua Penguji	Dr. Haryono, S.E., M.Si., Ak., CA, CPA, Asean CPA	18/12/2024	
		NIP. 196306301990021001		
2.	Sekretaris Penguji	Ika Nur Azmi, S.E., M.Ak., Ak., CA.	13/12/2024	
		NIP. 199003152023212050		
3.	Penguji 1	Rudy Kurniawan, S.E., M.Si., Ak., CA.	16/12/2024	
		NIP. 196808211997021003		
4.	Penguji 2	Dr. Khristina Yunita, S.E., M.Si., Ak, CA.	16/12/2024	
		NIP. 197906182002122003		

Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat dan Lulus
Dalam Ujian Skripsi dan Komprehensif



19 DEC 2024

Koordinator Program Studi Akuntansi

Dr. Khristina Yunita, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 197906182002122003

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Harga Saham Perbankan”. Penulisan ini bertujuan untuk melengkapi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura. Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari berbagai kesulitan dan hambatan, namun berkat dukungan serta dorongan dari berbagai pihak akhirnya penulisan skripsi ini dapat diselesaikan.

Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu serta mendukung penulis dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Buddha, Dhamma, dan Sangha karena atas perlindungan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dan masa kuliah dengan tepat waktu.
2. Ibu Dr. Barkah, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
3. Ibu Dr. Nella Yantiana, S.E., M.M., Ak., CA, CMA, CPA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
4. Bapak Vitriyan Espa S.E., M.S.A., Ak, C.Ht., CA. selaku Sekretaris Jurusan Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura.
5. Ibu Khristina Yunita, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura sekaligus dosen penguji yang telah membantu dalam menyempurnakan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Haryono, S.E., M.Si., Ak., CA, CPA, Asean CPA selaku dosen pembimbing akademik terbaik saya yang telah banyak membantu saya dalam memberikan dorongan dan motivasi serta telah bersedia menyediakan waktu, tenaga, pemikiran dalam membimbing saya sejak masih menjadi mahasiswa baru hingga kedalam tahap menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Ika Nur Azmi, S.E., M.Ak., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing lapangan MBKM Riset terbaik saya yang telah banyak membantu dalam memberikan dorongan dan motivasi serta telah bersedia menyediakan waktu, tenaga, pemikiran dalam membimbing selama pelaksanaan program MBKM Riset hingga kedalam tahap menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Rudy Kurniawan, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen penguji yang telah membantu saya menyempurnakan hasil skripsi ini.
9. Para Staf Akademik, Tata Usaha dan Staf Perpustakaan serta semua karyawan Falkutas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tanjungpura, yang telah banyak membantu selama proses perkuliahan sampai pada penyelesaian skripsi ini.

10. Orang tua serta saudara saya tercinta yang telah memberikan dukungan kepada penulis baik secara rohani, jasmani maupun materil selama kuliah hingga saat ini.
11. Terima kasih kepada Desinta, Anjula, Aista, Helen, Ayu, Josephine, dan Sero yang telah banyak memberikan hiburan, motivasi selama menyusun skripsi ini.
12. UKM Keluarga Besar Mahasiswa Buddhis Universitas Tanjungpura (KBMB Untan) yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu teman-teman yang telah memberikan semangat dalam pengerjaan skripsi ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah membantu penulisan skripsi ini untuk mendapatkan hasil yang maksimal.
14. Last but not least, terima kasih kepada diri ini yang telah berjuang setiap harinya menghadapi berbagai ombak yang ada hingga bisa sampai ke tahap ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis sangat menghargai segala kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang memerlukannya, Anumodana.

Pontianak, 12 Desember 2024

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized initial 'D' followed by a star symbol and some smaller, less legible characters.

Penulis

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN

Natania Naftali
Program Studi Akuntansi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari faktor fundamental (ROE, NPM, dan EPS) terhadap harga saham. Penelitian ini termasuk jenis kategori penelitian kuantitatif asosiatif melalui *purposive sampling* dalam memperoleh sampel sebanyak 39 perusahaan. Seluruh perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam kurun waktu 2019-2022 menjadi target populasi penelitian. Teknik pengumpulan data melalui studi dokumentasi, yaitu data yang telah *go public* atau dipublikasikan melalui situs resmi BEI. Jenis analisis data melalui regresi linear berganda dengan bantuan Aplikasi SPSS 26.0 *Data Processing Software*. Temuan penelitian mengindikasikan bahwa secara parsial ROE dan NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan, EPS memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perbankan. Peningkatan EPS yang semakin tinggi akan memberikan dampak signifikan terhadap perkembangan nilai perusahaan dalam pasar modal. Bagi investor, EPS dapat menjadi pertimbangan utama dalam menentukan keputusan investasi. Bagi perusahaan perbankan, penting untuk selalu memperhatikan dan meningkatkan kinerja perusahaan, terutama terkait EPS yang secara signifikan memiliki pengaruh terhadap kenaikan harga saham.

Kata kunci: *Earnings Per Share; Harga Saham; Net Profit Margin; Return on Equity; Sektor Perbankan*

ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERBANKAN

RINGKASAN SKRIPSI

1. Latar Belakang

Era teknologi informasi yang serba canggih telah memberikan aksesibilitas dalam pasar modal, termasuk dalam perdagangan instrumen saham yang menjadi alternatif yang menarik bagi investor dalam penanaman modal di suatu perusahaan. Pada dasarnya, dana dari pihak eksternal ini juga dibutuhkan dalam menjaga kelangsungan hidup perusahaan, khususnya bagi lembaga perbankan yang sering mengalami likuidasi akibat tidak memenuhi ketentuan yang ada, terutama terkait modal minimum yang harus dipenuhi.

Instrumen saham dinilai mampu memberikan *return* yang cukup besar bagi investor. Namun juga, menjadi salah satu jenis sekuritas diantara sekuritas lainnya yang memiliki tingkat risiko yang tergolong tinggi. Hal ini sesuai dengan konsep dasar investasi yang berkaitan *high risk-high returns*, *low risk-low returns*. Para investor akan secara berkala mengamati pergerakan pada harga saham yang mencerminkan tingkat pengembalian yang akan diperoleh. Berkaitan dengan *signalling theory*, sinyal positif maupun negatif yang diberikan oleh emiten kepada para investor digunakan sebagai bahan evaluasi untuk penentuan investasi modal.

Adanya pengaruh dari fluktuasi yang terjadi secara cepat, seringkali membuat investor mengambil keputusan secara cepat dengan menjual semua saham yang mengalami *potential loss*. Hal yang sering diabaikan adalah analisis fundamental atas harga saham dalam menganalisis kinerja perusahaan, seperti laporan keuangan. Padahal, alternatif ini dinilai sangat krusial dalam memahami pola pergerakan harga saham dan angka akuntansi yang mencerminkan nilai perusahaan tersebut. Dalam menganalisa laporan keuangan, ada tiga rasio keuangan yang erat kaitannya dengan laba, yaitu *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earnings Per Share* (EPS). Pertumbuhan laba dianggap sebagai objek menarik bagi investor (sinyal positif).

2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang diatas, maka terdapat rumusan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap harga saham perbankan?
2. Apakah *Net Profit Margin* berpengaruh terhadap harga saham perbankan?
3. Apakah *Earnings Per Share* berpengaruh terhadap harga saham perbankan?

3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham perbankan.
2. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Net Profit Margin* terhadap harga saham perbankan.
3. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Earnings Per Share* terhadap harga saham perbankan.

4. Metode Penelitian

Pada penelitian ini, penulis menggunakan metode penelitian kuantitatif melalui pendekatan asosiatif. Variabel independen yang digunakan adalah *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earnings Per Share* (EPS), sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah harga saham dengan harga penutupan sebagai representatif. Objek/populasi penelitian ini adalah seluruh perbankan yang telah tercatat di BEI dalam kurun waktu periode 2019-2022. Pemilihan perusahaan perbankan ini karena pangsa pasarnya berhubungan dengan perekonomian Indonesia dan bersifat *Go Public*. Hal ini juga akan memudahkan dalam perolehan data-data penelitian. Adapun teknik pengumpulan data melalui studi dokumentasi, yaitu data yang telah *go public* atau dipublikasikan melalui situs resmi BEI. Kemudian, jenis analisis data merupakan analisis regresi linear berganda dengan bantuan Aplikasi SPSS 26.0 *Data Processing Software*.

5. Hasil Penelitian

Temuan penelitian mengindikasikan bahwa ROE (X_1) secara signifikan tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan perbankan. Hal ini terlihat dari nilai signifikan yang dihasilkan lebih besar dari 0,05 atau sebesar 0,0749. Hal tersebut juga terjadi pada variabel NPM (X_2) dengan nilai signifikan sebesar 0,524. Sedangkan untuk, variabel EPS (X_3) memiliki nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 atau sebesar 0,000, artinya EPS memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perbankan. Selain itu, hasil pengujian hipotesis secara simultan untuk variabel ROE, NPM, dan EPS memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham perbankan dengan nilai signifikan sebesar $0,000 < 0,05$.

6. Kesimpulan dan Saran

a. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan dalam menguji pengaruh dari faktor fundamental (ROE, NPM, dan EPS) terhadap harga saham perusahaan perbankan yang tercatat di BEI periode 2019-2022. Dari temuan yang diperoleh, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- 1) *Return on Equity* (X_1) tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan.
- 2) *Net Profit Margin* (X_2) tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan.
- 3) *Earnings Per Share* (X_3) memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan.

b. Saran

Penelitian selanjutnya dapat memilih variabel independen yang berbeda dan bisa berfokus pada faktor teknikal maupun faktor fundamental dalam segi makro, seperti inflasi, nilai tukar, bunga, dan faktor lainnya. Faktor lainnya yang bisa diperhatikan juga terkait pola perilaku investor berdasarkan tujuan dan risiko investasi (*long-term & short-term investors*). Kemudian juga, disarankan untuk memperluas sampel observasi dan jangka waktu penelitian

Implikasi penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan, berkontribusi dalam pengembangan teori dan pengetahuan pada bidang akuntansi keuangan, referensi dalam menyempurnakan kembali topik yang sama di masa yang akan datang, dan menjadi bahan pertimbangan utama dalam menentukan keputusan investasi.

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN BEBAS DARI PLAGIAT	i
PERTANGGUNGJAWABAN SKRIPSI	ii
LEMBAR YURIDIS	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
RINGKASAN SKRIPSI	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kontribusi Penelitian	5
1.4.1 Kontribusi Teoritis	5
1.4.2 Kontribusi Praktis	5
1.4.2.1 Bagi Perusahaan	5
1.4.2.2 Bagi Investor	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	6
2.1.2 Analisis Fundamental	6
2.1.3 <i>Return on Equity</i> (ROE)	7
2.1.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	7
2.1.5 <i>Earnings Per Share</i> (EPS)	8
2.1.6 Harga Saham	8
2.2 Kajian Empiris	9
2.3 Kerangka Konseptual	11
2.4 Hipotesis Penelitian	11
2.4.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	12

2.4.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham	12
2.4.3 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	13
BAB III METODE PENELITIAN	14
3.1 Bentuk Penelitian	14
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	14
3.3 Data	14
3.4 Populasi dan Sampel	15
3.5 Variabel Penelitian	17
3.6 Metode Analisis	18
3.6.1 Statistik Deskriptif	18
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	18
3.6.2.1 Uji Normalitas	18
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	18
3.6.2.3 Uji Autokorelasi	19
3.6.2.4 Uji Heteroskedastisitas	19
3.6.3 Uji Hipotesis	20
3.6.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	20
3.6.3.2 Uji T (Parsial)	20
3.6.3.3 Uji F (Simultan)	20
3.6.3.4 Koefisien Determinasi (R^2)	21
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	22
4.1 Hasil Penelitian	22
4.1.1 Uji Statistik Deskriptif	22
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	23
4.2.1.1 Uji Normalitas	24
4.2.1.2 Uji Multikolinieritas	25
4.2.1.3 Uji Autokorelasi	26
4.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	27
4.1.3 Uji Hipotesis	28
4.1.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	28
4.1.3.2 Uji T (Parsial)	29
4.1.3.3 Uji F (Simultan)	30
4.1.3.4 Uji Koefisien Determinasi	30
4.2 Pembahasan	31

4.2.1 <i>Return on Equity</i> tidak berpengaruh terhadap harga saham	31
4.2.2 <i>Net Profit Margin</i> tidak berpengaruh terhadap harga saham	32
4.2.3 <i>Earnings Per Share</i> berpengaruh terhadap harga saham.....	32
BAB V PENUTUP.....	34
5.1 Kesimpulan	34
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	34
5.3 Saran.....	34
DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN.....	40

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	15
Tabel 3.2 Sampel Bank	16
Tabel 3.3 Variabel Pengukuran.....	17
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	22
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Sebelum Outlier.....	23
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Setelah Outlier.....	23
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Normalitas Sebelum Outlier	25
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Normalitas Setelah Outlier	25
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Multikolinieritas	25
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	26
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	27
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	28
Tabel 4.10 Hasil Uji T.....	29
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Simultan (Uji F).....	30
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	31

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	11
Gambar 4.1 Grafik P-Plot	24
Gambar 4.2 Grafik Histogram	24
Gambar 4.3 Scatterplot.....	27

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Letter Of Acceptance.....	40
Lampiran 2 Hasil Cek Plagiasi.....	41
Lampiran 3 Artikel.....	47
Lampiran 4 Daftar Sampel Penelitian	64
Lampiran 5 Perhitungan Variabel Independen X_2 (NPM).....	66
Lampiran 6 Rekapitulasi Data.....	73
Lampiran 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif	79
Lampiran 8 Hasil Uji Asumsi Klasik	80
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis.....	82

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Era teknologi informasi yang serba canggih telah memberikan aksesibilitas dalam pasar modal. Pasar modal ini telah banyak memfasilitasi penerbitan dan perdagangan surat-surat berharga, seperti instrumen saham. Instrumen ini menjadi alternatif yang menarik bagi investor dalam penanaman modal di suatu perusahaan. Selain itu, perusahaan dengan pangsa pasar yang besar juga memerlukan modal tersebut untuk mempertahankan kelangsungan hidupnya. Pada dasarnya, perusahaan tidak cukup hanya mengandalkan dana operasional yang dimiliki, tetapi juga dibutuhkan dana dari pihak eksternal. Hal ini juga berlaku bagi lembaga perbankan (Nugroho et al., 2020). Sering kali dalam lembaga ini, ditemukan kasus-kasus bank raksasa yang mengalami likuidasi atau pencabutan izin usaha karena tidak sesuai dengan ketentuan yang ada, terutama terkait modal minimum yang harus dipenuhi.

Instrumen saham dinilai mampu memberikan *return* yang cukup besar bagi investor. Namun juga, menjadi salah satu jenis sekuritas di antara sekuritas lainnya yang memiliki tingkat risiko yang tergolong tinggi (Sitorus et al., 2019; Veronika & Zuhroh, 2021). Hal ini sesuai dengan konsep dasar investasi yang berkaitan *high risk-high returns, low risk-low returns* sehingga para penanam modal banyak menerapkan strategi *buy and hold* untuk memenuhi tujuan investasinya (Jermisittiparsert et al., 2019; Veronika & Zuhroh, 2021). Para investor akan secara berkala mengamati pergerakan pada harga saham yang mencerminkan tingkat pengembalian yang akan diperoleh (Sitorus et al., 2019). Pergerakan tersebut sangat mudah berfluktuasi hanya dalam hitungan menit karena dipengaruhi oleh penawaran dan permintaan yang ada dalam lingkup pasar modal tersebut (Aini et al., 2023; Veronika & Zuhroh, 2021). Berkaitan dengan *signalling theory*, sinyal positif maupun negatif yang diberikan oleh emiten kepada para investor digunakan sebagai bahan evaluasi untuk penentuan investasi

modal. Sinyal ini digunakan manajemen perusahaan untuk memberikan informasi akurat mengenai nilai perusahaan dan erat kaitannya dengan asimetri informasi. Maka dari itu, informasi yang dianggap penting bagi investor akan mendorong terjadinya kenaikan harga saham karena berkaitan dengan *capital gain* yang akan diperoleh (Dika & Pasaribu, 2020; Nugroho et al., 2020). Pengaruh dari fluktuasi yang terjadi secara cepat (Sitorus et al., 2019). Seringkali investor mengambil keputusan secara cepat yang menyebabkan kerugian besar dengan menjual semua saham yang mengalami *potential loss*. Seharusnya, investor tersebut terlebih dahulu melakukan penilaian kembali terkait kondisi finansial perusahaan yang dibeli sahamnya (Aini et al., 2023; Nugroho et al., 2020).

Analisis fundamental atas harga saham sebagai pendekatan analisis terhadap kinerja perusahaan seringkali diabaikan oleh para investor. Hal ini terjadi karena pendekatan ini memerlukan keahlian bisnis yang bersifat menyeluruh, padahal bisa menjadi poin penting dalam menganalisis informasi kuantitatif maupun kualitatif terkait peningkatan efisiensi dan efektivitas pasar saham. Penilaian seharusnya juga didasarkan pada nilai intrinsik saham dan tidak hanya berfokus pada beberapa faktor kuantitatif saja, seperti laba (Kristiono, 2024; Veronika & Zuhroh, 2021). Laporan keuangan dapat menjadi salah satu alternatif untuk menganalisis kinerja perusahaan (Jermisittiparsert et al., 2019; Veronika & Zuhroh, 2021). Alternatif ini juga dianggap sebagai sinyal fundamental yang sangat krusial untuk memahami pola pergerakan harga saham dan angka akuntansi yang mencerminkan nilai perusahaan tersebut (Kristiono, 2024).

Dalam riset ini, faktor fundamental dilakukan dengan tiga rasio keuangan. Rasio pertama, yaitu *Return on Equity* (ROE) berkaitan erat dengan pengalokasian efektivitas perusahaan untuk memperoleh laba atas ekuitas (Fitriano & Herfianti, 2021). Temuan dengan variabel serupa sebelumnya juga telah dilakukan oleh Sahari & Suartana (2020) dengan pernyataan bahwa ROE signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Fitriano & Herfianti (2021). Namun, bertentangan dengan temuan oleh Rahmi et al. (2021) dengan pernyataan bahwa ROE tidak signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Veronika & Zuhroh (2021).

Rasio kedua, yaitu *Net Profit Margin* (NPM) berkaitan dengan kapabilitas perusahaan terkait perolehan laba bersih (Fitriano & Herfianti, 2021). Temuan dengan variabel serupa sebelumnya juga telah dilakukan oleh Triyanti & Susila (2021) dengan pernyataan bahwa NPM signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Rahmi et al. (2021). Namun, bertentangan dengan temuan oleh Sahari & Suartana (2020) dengan pernyataan bahwa NPM tidak signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Wulandari et al. (2020).

Rasio ketiga, yaitu *Earnings Per Share* (EPS) berkaitan dengan alokasi laba pada setiap kepemilikan lembar saham perusahaan (Andriani et al., 2022). Temuan dengan variabel serupa sebelumnya juga telah dilakukan oleh Triyanti & Susila (2021) dengan pernyataan bahwa EPS signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Dika & Pasaribu (2020). Namun, bertentangan dengan temuan oleh Wijayani et al. (2022) dengan pernyataan bahwa EPS tidak signifikan terhadap harga saham. Temuan ini juga diperkuat oleh Harlan & Wijaya (2022).

Berdasarkan fenomena dan temuan penelitian sebelumnya yang mengelaborasi adanya *research gap*, yaitu inkonsisten hasil penelitian antara satu dengan yang lainnya. Adanya ketertarikan untuk mengkaji ulang penelitian tersebut karena sampai saat ini belum diketahui secara pasti terkait variabel yang mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Maka dari itu, riset ini bertujuan untuk menguji kembali mengenai analisis pengaruh faktor fundamental, seperti ROE, NPM, dan EPS terhadap harga saham. Adanya eksistensi penelitian ini dilatarbelakangi oleh urgensi untuk dilakukan penelitian lanjutan secara mendalam mengenai variabel dan mekanisme hubungan antar variabel tersebut, dengan beberapa aspek saintifik akuntansi yang akan ditonjolkan. Pertama, terkait cakupan objek penelitian yang melibatkan semua industri perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Kedua, batas rentang waktu untuk penelitian berkisar empat periode, yaitu periode 2019-2022.

Temuan ini harapannya dapat dimanfaatkan untuk melengkapi literatur terkait analisis fundamental dan kaitannya dengan harga saham di Indonesia. Kemudian secara praktis, literatur ini juga dapat memberikan pemahaman kepada investor

terkait rasio keuangan yang paling krusial dalam menentukan keputusan berinvestasi, dan memberikan pemahaman kepada manajemen terkait informasi yang harus diungkapkan agar harga saham dapat mengelaborasi karakteristik fundamental dari suatu perusahaan, serta menciptakan pasar modal yang efektif dan efisien.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang diatas, maka terdapat rumusan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap harga saham pada sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
2. Apakah *Net Profit Margin* berpengaruh terhadap harga saham pada sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
3. Apakah *Earnings Per Share* berpengaruh terhadap harga saham pada sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham pada sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Net Profit Margin* terhadap harga saham pada sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Earnings Per Share* terhadap harga saham sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.4 Kontribusi Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1.4.1 Kontribusi Teoritis

Dapat membantu dalam menambah wawasan dan pengetahuan secara teoritis serta memberikan kontribusi bagi pengembangan teori dan pengetahuan pada bidang akuntansi keuangan, khususnya untuk topik yang berkaitan dengan analisis fundamental, seperti *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earnings Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham yang dapat digunakan sebagai acuan untuk penelitian selanjutnya agar dapat menyempurnakan penelitian di masa yang akan datang.

1.4.2 Kontribusi Praktis

1.4.2.1 Bagi Perusahaan

Sebagai tolak ukur atau bahan pertimbangan manajemen dalam pengambilan keputusan untuk meningkatkan kinerja perusahaan, terutama dalam hal kenaikan harga saham.

1.4.2.2 Bagi Investor

Sebagai referensi atau masukan dalam pengambilan keputusan investasi di suatu perusahaan, agar sesuai dengan tingkat *return* yang diharapkan dengan menggunakan alat analisis faktor fundamental.