
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-20193**

Tresia Putri Lopian Sitohang, Hotlan Butarbutar, Robinhot Gultom
Universitas Methodist Indonesia

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji seberapa besar pengaruh Non performing loan (NPL), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Earning per share (EPS) secara parsial dan simultan berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan perbankan tahun pengamatan periode 2016-2019. Data yang digunakan adalah financial report yaitu laporan neraca dan laporan laba rugi periode 2016-2019. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda untuk mengetahui kekuatan hubungan antara variabel bebas terhadap variabel terikat. Hasil pengujian hipotesis secara parsial diperoleh bahwa NPL berpengaruh terhadap return saham, sedangkan ROA, ROE, dan EPS tidak berpengaruh terhadap return saham. Hasil pengujian hipotesis secara simultan diperoleh bahwa NPL, ROA, ROE, dan EPS berpengaruh terhadap return saham. Kontribusi NPL, ROA, ROE, dan EPS mempengaruhi return saham sebesar 17,7%.

Kata Kunci: *Non Performing Loan; Return on Assets; Return on Equity; Earning per Share; Return Saham*

PENDAHULUAN

Non performing loan (NPL) menunjukkan kinerja bank dalam penyaluran kredit. NPL dapat diartikan sebagai pinjaman yang mengalami kesulitan dalam pelunasannya atau dapat dikatakan juga sebagai kredit bermasalah atau macet. NPL adalah membagi total kredit bermasalah dengan keseluruhan kredit yang dimiliki oleh bank. Semakin tinggi NPL suatu bank maka akan mencerminkan kinerja dalam penyaluran kredit tidak baik. Hasil peneliti terdahulu menunjukkan bahwa non performing loan (NPL) berpengaruh terhadap return saham (Citra PutriSeptanti, 2015). Sedangkan hasil penelitian lain menunjukkan bahwa non performing loan (NPL) tidak berpengaruh terhadap return saham (Dianasari, 2012).

Return on Assets (ROA) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berasal dari aktivitas investasi. Rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan manajemen dalam memperoleh keuntungan secara keseluruhan, semakin besar ROA semakin besar pula tingkat keuntungan yang dicapai oleh perusahaan. Hasil peneliti terdahulu menunjukkan bahwa return on asset berpengaruh terhadap return saham (Nini Safitri Aziz, 2012). Sedangkan hasil penelitian lain menunjukkan bahwa return on asset tidak berpengaruh terhadap return saham (Agan, 2011).

Return on Equity (ROE) merupakan rasio untuk mengukur laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan efisiensi penggunaan modal sendiri. Semakin tinggi rasio ini, semakin baik. Artinya posisi pemilik

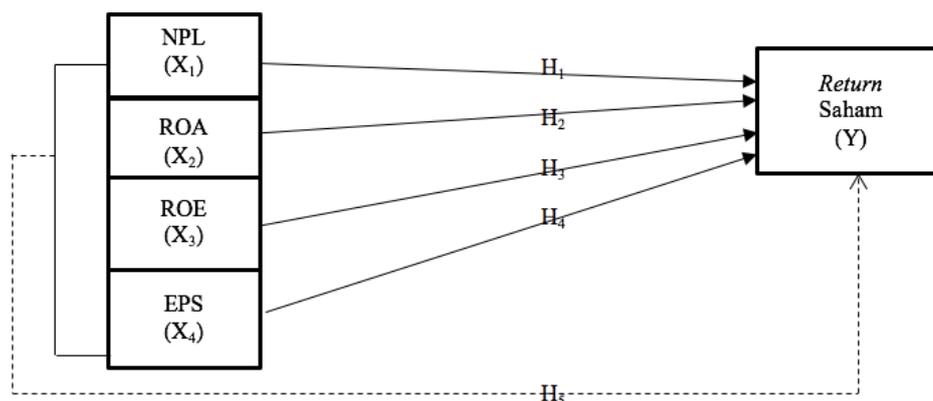
perusahaan semakin kuat, demikian pula sebaliknya. Hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap return saham (Dhika Rosiana, 2010). Sedangkan hasil penelitian lain menunjukkan bahwa return on equity (ROE) tidak berpengaruh terhadap return saham (YeyeSusilowati, 2011).

Earning per Share (EPS) atau laba per lembar saham dapat menunjukkan tingkat kesejahteraan perusahaan, jadi apabila laba per saham (EPS) yang dibagikan kepada para investor tinggi maka menandakan bahwa perusahaan tersebut mampu memberikan tingkat kesejahteraan yang baik kepada pemegang saham. Hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap return saham (Muflichun, 2011). Sedangkan penelitian lain menunjukkan bahwa *Earning per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap return saham (Yeye Susilowati, 2011).

Berdasarkan perumusan masalah diatas, tujuan dilakukan penelitian ini yaitu:

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) terhadap return saham.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return on Assets* (ROA) terhadap return saham.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap return saham.
4. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Earning per Share* (EPS) terhadap return saham

KERANGKA BERPIKIR



Gambar 1. Kerangka Berpikir

METODE PENELITIAN

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Menurut Husein Umar (2011), data sekunder adalah data primer yang telah diolah lebih lanjut dan disajikan baik oleh pihak pengumpulan data primer atau oleh pihak lain”. Sumber data yang ada dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019 yang diambil dari Bursa Efek Indonesia di Medan dan mengakses situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id.

Adapun variabel penelitian dan pengukuran variabel dilakukan dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

Tabel 1. Indikator Empiris dan Pengukuran Variabel

Variabel penelitian	Indikator (pengukuran)	Skala
<i>Non Performing Loan (NPL)</i> (X ₁)	<i>Non performing loan (NPL)</i> = $\frac{\text{Kredit bermasalah}}{\text{total kredit}}$	Rasio
<i>Return On Asset (ROA)</i> (X ₂)	<i>Return On Asset (ROA)</i> = $\frac{\text{laba bersih- setelah- pajak}}{\text{total aset}}$	Rasio
<i>Return On Equity (ROE)</i> (X ₃)	<i>Return On Equity (ROE)</i> = $\frac{\text{laba bersih setelah bunga dan pajak}}{\text{ekuitas}}$	Rasio
<i>Earning Per Share (EPS)</i> (X ₄)	<i>Earning Per Share (EPS)</i> = $\frac{\text{laba setelah pajak}}{\text{jumlah lembar saham yang beredar}}$	Rasio
Return saham (Y)	$R_{it} = \frac{P_{it} - P_{it-1}}{P_{it-1}}$	Rasio

HASIL

Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 2. Analisis Regresi Linier Berganda

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-38.289	39.344		-.973	.337
	NPL	.193	.091	.329	2.112	.042
	ROA	.000	.005	-.007	-.047	.963
	ROE	.032	.016	.316	2.018	.051
	EPS	.000	.003	.012	.078	.938

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Persamaan struktural dari hasil regresi di atas adalah sebagai berikut:

$$Y = -38.289 + 0.193NPL + 0.000ROA + 0.032ROE + 0.000EPS$$

Tabel 3. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji-t)

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-38.289	39.344		-.973	.337
	NPL	.193	.091	.329	2.112	.042
	ROA	.000	.005	-.007	-.047	.963
	ROE	.032	.016	.316	2.018	.051
	EPS	.000	.003	.012	.078	.938

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Tabel 4. Hasil Hipotesis Simultan (Uji-F)

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	160770.327	4	40192.582	1.884	.135 ^b
	Residual	746698.648	35	21334.247		
	Total	907468.975	39			

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

b. Predictors: (Constant), EPS , ROA, NPL, ROE

Tabel 5. Hasil Koefisien Determinasi

Model Summary ^b						
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson	
1	.421 ^a	.177	.083	146.06248	1.908	

a. Predictors: (Constant), EPS , ROA, NPL, ROE

Dari hasil diatas menunjukkan nilai Fhitung $1.885 < F_{tabel} 2.021$ dengan tingkat signifikansi $0.135 > 0.05$, hasil tersebut menunjukkan bahwa NPL, ROA, ROE, EPS secara simultan tidak berpengaruh terhadap return saham, maka dapat disimpulkan hipotesis alternatif ditolak.

Nilai R² sebesar 0.117 berarti 17.7% variabel return saham (Y) dapat dijelaskan variabel NPL (X1), ROA (X2), ROE (X3), dan EPS (X4). Sedangkan sisanya sebesar 82,3% dapat dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

KESIMPULAN

Berdasarkan pemaparan, deskripsi dan analisis hasil penelitian diatas maka dirumuskan kesimpulan penelitian sebagai berikut:

1. *Non performing loan* (NPL) secara parsial berpengaruh terhadap return saham. Hasil tersebut menunjukkan bahwa hipotesis alternatif diterima.
2. *Return on Assets* (ROA) secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham, maka dapat disimpulkan hipotesis alternatif ditolak.
3. *Return on Equity* (ROE) secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham, maka dapat disimpulkan hipotesis alternatif ditolak.

4. *Earning per Share* (EPS) secara parsial tidak berpengaruh terhadap return saham, maka disimpulkan hipotesis alternatif ditolak.
5. *Non Performing Loan* (NPL), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning per Share* (EPS) memiliki tidak berpengaruh terhadap return saham.
6. Berdasarkan hasil *Non Performing Loan* (NPL), *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Earning per Share* (EPS) mampu menjelaskan return saham sebesar 17,7% sementara 82,3% diperoleh dari variabel lain yang tidak diteliti.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim. 2010. Dasar-dasar Akuntansi Biaya. Edisi 4. Yogyakarta: BPFE
- Bambang, Riyanto. 2013. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta : BPFE.
- Hanafi, Mahduh dan Abdul Halim. 2012. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta: (UPP) STIM YKPN.
- Hery. 2016. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Grasindo.
- Husein,Umar. 2011. Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis Bisnis Edisi 11. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Kasmir.2012. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- _____.2016. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Tandelilin, Eduardus. 2010. Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius.
- Ananta, Agan. 2011. Pengaruh *Economic Value Added*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Listing di BEI Periode 2007-2009. Diploma thesis, Universitas Negeri Malang.
- Arif, Muflichun. 2011. Pengaruh *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Book Value* (BV) terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jurnal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi (JIMFE). Universitas Pakuan.
- Nini Safitri. 2012. Pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity* (DER), Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Inflasi Terhadap Return Saham Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2010. Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin.
- Dianasari, Novita. 2012. Pengaruh CAR, ROE, LDR dan NPL Terhadap Return Saham Serta Pengaruh Saat Sebelum dan Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Pada Bank Go Public di Bursa Efek Indonesia. Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gunadarma, Bekasi, Indonesia.

-
- Septanti, C.P., Siregar, H. dan Sasongko, H. 2015. Analysis The Impact of Macroeconomic on Financial Performance and Stock Return of State Owned Banks in Indonesia Stock Exchange 2016-2016. School of Business, Bogor Agricultural University, Bogor Indonesia.
- Yeye Susilowati. 2011. Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan. Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank, Semarang.