

PENGARUH PERFORMA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PT BANK RAKYAT INDONESIA, TBK (BBRI)

JORDAN JEVAN MARTUA L. TOBING



**PROGRAM STUDI BISNIS
SEKOLAH BISNIS
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA *

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Performa Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham PT.Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI)” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Januari 2025

Jordan Jevan Martua L.Tobing
K1401201025

* Pelimpahan hak cipta atas karya tulis dari penelitian kerjasama dengan pihak luar IPB harus didasarkan pada perjanjian kerjasama yang terkait



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

JORDAN JEVAN MARTUA L. TOBING. Pengaruh Performa Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham PT.Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI). Dibimbing oleh ANNY RATNAWATI dan AGUSTINA WIDI PALUPININGRUM.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) merupakan salah satu saham bluechip yang diminati investor karena stabilitas dan potensi keuntungannya. Namun, investasi saham tetap memiliki risiko yang memerlukan mitigasi melalui analisis fundamental untuk menilai performa keuangan perusahaan. Penelitian ini menganalisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Assets* (ROA), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap harga saham BBRI periode 2016-2023 dengan pendekatan *Vector Auto Regression* (VAR). Hasil penelitian menunjukkan bahwa CAR, NPM, LDR, dan ROA berpengaruh terhadap pergerakan harga saham. Namun, penting juga mempertimbangkan faktor fundamental dalam pengambilan keputusan investasi dan faktor-faktor lain di luar perusahaan yang dapat mempengaruhi pergerakan harga saham, seperti berita yang beredar dimasyarakat, kondisi industri perusahaan yang diinvestasikan, serta kondisi perekonomian global. Penelitian juga memberikan wawasan bagi manajemen perusahaan untuk selalu menjaga performa keuangan agar dapat menarik minat investor.

Kata Kunci : Analisis Fundamental, Harga Saham, Performa Keuangan, Saham Bluechip

ABSTRACT

JORDAN JEVAN MARTUA L. TOBING. The Influence of Financial Performance on Stock Price Performance of PT Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI). Supervised by ANNY RATNAWATI and AGUSTINA WIDI PALUPININGRUM.

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) is one of the bluechip stocks that investors are interested in due to its stability and profit potential. However, stock investment still has risks that require mitigation through fundamental analysis to assess the company's financial performance. This study analyzes the effect of *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Assets* (ROA), and *Loan to Deposit Ratio* (LDR) on BBRI stock price for the period 2016-2023 using the *Vector Auto Regression* (VAR) approach. The results showed that CAR, NPM, LDR, and ROA had an effect on stock price movements. However, it is also important to consider fundamental factors in making investment decisions and other factors outside the company that can affect stock price movements, such as news circulating in the community, the condition of the invested company industry, and global economic conditions. Research also provides insight for company management to always maintain financial performance in order to attract investor interest.

Keywords: Bluechip Stocks, Financial Performance, Fundamental Analysis, Stock Price



© Hak Cipta milik IPB, tahun 2025
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PENGARUH PERFORMA KEUANGAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PT.BANK RAKYAT INDONESIA, TBK (BBRI)

JORDAN JEVAN MARTUA L. TOBING

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Bisnis
pada
Program Studi Manajemen dan Bisnis

**PROGRAM STUDI BISNIS
SEKOLAH BISNIS
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



Tim Penguji Luar Komisi pada Ujian Skripsi:

1. Anita Priskaswari Widhiani, S.P., M.Si.
2. Dr. Ir. Popong Nurhayati M.M.

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Skripsi : Pengaruh Performa Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham
PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk (BBRI)
Nama : Jordan Jevan Martua L.Tobing
NIM : K1401201025

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Dr. Ir. Anny Ratnawati, M.S

(a.n., Kaprodi)



Pembimbing 2:
Agustina Widi Palupiningrum, S.E., M.M.



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:
Dr. Siti Jahroh, B.Sc., M.Sc.
NIP. 197711262008122001



Tanggal Ujian: 17 Desember 2024

Tanggal Lulus: 20 Januari 2025



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Mei sampai bulan November 2024 dengan judul “Pengaruh Performa Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham BBRI”. Dalam melaksanakan proses penelitian ini, penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan penelitian. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Dr. Ir. Anny Ratnawati, M.S dan Ibu Agustina Widi Palupiningrum, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi dan akademik yang telah sabar membantu, meluangkan waktu, dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan karya ilmiah.
2. Dr. Linda Karlina Sari, S.Stat., M.Si. selaku dosen yang turut membantu penulis dan telah sabar membantu, meluangkan waktu, dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan karya ilmiah.
3. Papa dan mama terkasih, terimakasih atas doa dan dukungan tanpa henti, nasihat, dan doa yang tak pernah putus selama proses penyelesaian penelitian ini. Terimakasih juga kepada kak Epin serta bang Aron yang selalu memberikan suport serta dukungan doa yang tidak henti kepada penulis.
4. Andra, Aryo, Ezaqy, Prima, Hasan yang merupakan teman satu kontrakan penulis, sudah menjadi pendengar yang baik dan saling menjadi tempat bertukar cerita selama di Bogor. Terimakasih juga atas suport yang telah diberikan kepada penulis.
5. Asaf, Eros, Regina yang selalu menjaga dan menemani penulis. Terimakasih atas semangat, dukungan, dan kebersamaannya selama menjalani kehidupan di Bogor. Momen-momen kebersamaan selama penelitian menjadi penyemangat tersendiri bagi penulis.

Bogor, Januari 2025

Jordan Jevan Martua L.Tobing

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xii
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Ruang Lingkup	5
II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Investasi	6
2.2 Saham	6
2.3 Performa Keuangan	7
2.4 VAR (<i>Vector Auto Regresion</i>)	11
2.5 Penelitian Terdahulu	11
2.6 Kerangka Konseptual	12
2.7 Kerangka Hipotesis	14
III METODE PENELITIAN	15
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian	15
3.2 Pendekatan Penelitian	15
3.3 Tipe, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	15
3.4 Teknik Analisis Data	15
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	18
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	18
4.2 Pergerakan Harga Saham BBRI	19
4.3 Pergerakan Perfroma Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	20
4.4 Analisis VAR <i>in Diffrence</i>	21
V SIMPULAN DAN SARAN	31
5.1 Simpulan	31
5.2 Saran	31
DAFTAR PUSTAKA	32
LAMPIRAN	35
RIWAYAT HIDUP	38



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
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 atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

DAFTAR TABEL

1	Hasil pengujian stasioneritas pada level	21
2	Hasil pengujian stasioneritas <i>First Diffrence</i>	21
3	Hasil pengujian <i>Lag Optimum</i>	22
4	Hasil pengujian stabilitas model	22
5	Hasil pengujian kointegrasi	23
6	Hasil estimasi model VAR	24
7	Hasil uji <i>Kausalitas Granger</i>	25

DAFTAR GAMBAR

1	Kerangka hipotesis	12
2	Kerangka pemikiran	14
3	Pergerakan harga saham BBRI	19
4	Grafik pergerakan data variabel	20
5	Response of D(HARGA) to D(HARGA) innovation	26
6	Response of D(HARGA) to D(CAR) innovation	26
7	Response of D(HARGA) to D(LDR) innovation	27
8	Response of D(HARGA) to D(NPM) innovation	28
9	Response of D(HARGA) to D(ROA) innovation	28
10	Hasil uji variance decomposition	30

DAFTAR LAMPIRAN

1	Sajian data	36
2	Tabel nilai pengujian <i>impluse respons function</i>	37