

Menurut analisis fundamental, harga saham suatu perusahaan yang tercatat di bursa efek merupakan cerminan nilai perusahaan tersebut. Kondisi internal suatu perusahaan seperti kinerja perusahaan dan *corporate action* akan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan tersebut. Selain faktor internal perusahaan, harga saham juga dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti kondisi makro ekonomi yaitu suku bunga, inflasi, kurs mata uang asing, jumlah uang beredar, kebijakan moneter dan kondisi pasar regional dan global.

Salah satu alat ukur kinerja perusahaan adalah rasio keuangan yang merupakan indikator kinerja keuangan, dan dapat diperbandingkan antar perusahaan atau dalam suatu industri. Salah satu industri yang telah menerapkan keseragaman pelaporan keuangan adalah industri perbankan yang mewajibkan baik bank *listing* maupun *non listing* untuk menyampaikan laporan keuangan secara triwulanan kepada publik. Beberapa indikator kinerja keuangan perbankan yang dilaporkan antara lain CAR, NPL, ROE, NIM dan LDR.

Penelitian ini diarahkan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan emiten perbankan (rasio keuangan CAR, NPL, ROE dan LDR sebagai variabel *independent* (X) terhadap harga saham (Y) sebagai variabel *dependent*. Hipotesis yang dibangun dalam penelitian ini adalah diduga indikator keuangan dimaksud berpengaruh terhadap harga saham.

Sampel yang terpilih adalah sebanyak 21 emiten bank dari populasi emiten bank yang tercatat di Bursa Efek Jakarta dalam periode amatan yaitu tahun 2003 sampai dengan 2006 yang berjumlah 26 emiten bank. Pengolahan data menggunakan program SPSS 15.0 untuk melihat hubungan dan pengaruh antar variabel serta dilakukan uji hipotesis dengan tingkat kesalahan  $\alpha = 0,5$ .

Berdasarkan hasil olah data, diperoleh kesimpulan bahwa kelima rasio keuangan tersebut secara parsial berpengaruh terhadap harga saham. Hal tersebut ditunjukkan dari nilai signifikansi masing-masing yang lebih kecil dari 0,05. Sementara atas dasar Uji F diperoleh hasil bahwa kelima rasio keuangan tersebut secara serentak mempengaruhi harga saham yang ditunjukkan dengan nilai signifikansi sebesar 0,000.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa kinerja keuangan berpengaruh terhadap harga saham, sehingga dapat digunakan oleh investor sebagai salah satu alat analisis dalam rangka pengambilan keputusan. Namun demikian, penelitian ini terbatas pada pengukuran pengaruh beberapa rasio keuangan terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** Harga saham, CAR, NPL, ROE, NIM dan LDR .

## ABSTRACT

According to fundamental analysis, stock price of a publicly-listed company reflects its intrinsic value in the market. Internal condition of a company such as financial performance will influence its market price. Other than internal factors's influence, stock prices are also affected by external factors among other things are macro economic condition i.e. interest rate, inflation rate, foreign exchange, money supply, monetary policies, and regional and global market conditions.

One of company's performance indicators is financial ratios that can be compared among companies within one industry. One of the industries that already implemented standardized publicly financial reporting is banking industry. All banks whether listed and non-listed, operated in Indonesia, should report quarterly financial reporting to public and investors. Some banking financial indicators are CAR, NPL, ROE, NIM and LDR.

This research is aimed at analyzing influence of financial indicators (financial ratios: CAR, NPL, ROE, NIM and LDR) as independent variable (X) in stock price as dependent variable (Y). Hypothesis developed in this research is financial ratios presumably affect significantly on stock price.

Twenty one (21) banks become sample of this research which are selected from all listed banks in Jakarta Stock Exchange in the period of year 2003 to year 2006 (26 listed banks). Using software SPSS version 15.0, this research would see relationship and influence between variables by testing hypothesis with a rate of signification of 5%.

Based on the data processed, the five financial ratios partially affect on stock price. This is shown by significant value of each of independent variable that is less than 0,05. As for F-test, all independent variable as a whole have an influence in stock price, indicated by significant value of 0.000.

By these results, it can be concluded that financial indicators affect on stock price therefore investors can use those financial indicators in analyzing companies and valuing stock price in order to take decision-making regarding their ownership in stocks. Nevertheless, this research is limited only measured influence of financial ratios in stock price.

**Key Word :** Stock Price, CAR, NPL, ROE, NIM and LDR .