



**PENGARUH *PROFITABILITY* TERHADAP *MARKET CAPITALIZATION*  
PERBANKAN KONVENSIONAL (2012-2021)**

*The Effect of Profitability on Conventional Banking Subsector Market  
Capitalization Listed on The Indonesia Stock Exchange (2012-2021)*

**Dhea Prisma Shelawangi<sup>1</sup>, Marlinda Nur Aisyah<sup>2</sup>, Fathur Rozi Farori<sup>3</sup>, Vira  
Yulita Kurniawati<sup>4</sup>**

<sup>1,2,3,4</sup>Universitas Muhammadiyah Surabaya

**Email: dheaprisma0@gmail.com**

**Abstract**

*This study aims to determine whether the profitability ratios can affect the value of market capitalization. So the researchers drew the title "Profitability Influence on conventional banking market capitalization (2012-2021). The independent variable of this research is ROE ROA ROI while the dependent variable is the value of market capitalization. This study used a quantitative method with sampling using a purposive sampling method so that 10 banks that met the criteria were obtained. The tests were carried out using Eviews 10. The results of this study show that simultaneously ROE ROA and ROI have a simultaneous effect on the value of market capitalization using the f test. while the t test shows that ROA partially affects market capitalization. In the t-test, ROI has no effect on market capitalization. Meanwhile, ROE has a partial effect on market capitalization.*

**Keywords:** *ROE, ROA, ROI, Market Capitalization*

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah rasio profitabilitas dapat memengaruhi nilai kapitalisasi pasar. Sehingga peneliti menarik judul "Pengaruh *Profitability* terhadap *market capitalization* perbankan konvensional (2012-2021). Variabel independent penelitian ini adalah ROE ROA ROI sedangkan variabel dependend merupakan nilai dari *market capitalization*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan pengambilan sampling menggunakan metode *purposive sampling* sehingga didapatkan 10 bank yang memenuhi kriteria. Pengujian yang dilakukan menggunakan Eviews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan hasil bahwa secara simultasn ROE ROA dan ROI berpengaruh secara simultan terhadap nilai kapitalisasi pasar menggunakan uji f. sedangkan pada uji t menunjukkan bahwa ROA berpengaruh terhadap kapitalisasi pasar secara parsial. Pada uji t ROI tidak memiliki pengaruh terhadap market capitalization. Sedangkan ROE berpengaruh terhadap market capitalization secara parsial.

**Kata Kunci:** *ROE, ROA, ROI, Kapitlisasi pasar*

**PENDAHULUAN**

Bank merupakan lembaga keuangan yang memiliki peran sebagai *financial intermediaries*. Dimana bank memiliki peran sebagai penghubung antara masyarakat yang memiliki dana berlebih dengan masyarakat yang membutuhkan dana (Roosmawarni & Mauliddah, 2021). Namun pada era modern bank tidak hanya berfungsi sebagai *financial intermediaries*. Bank mengalami perkembangan dengan mengevektifitaskan operasional bank.

Salah satu upaya yang dilakukan bank dalam mengefektifkan operasionalnya adalah dengan menerbitkan saham. Penerbitan saham ini dilakukan agar bank mendapat dana dari para investor yang menanamkan modal (Roosmawarni & Mauliddah, 2021). Saham ini memiliki pengaruh pada nilai *market capitalization*. Dimana *market capitalization* ini menjadi salah satu cerminan perusahaan. Perusahaan dengan nilai *market capitalization* tinggi mengindikasikan tingginya pasar menghargai perusahaan tersebut. Kenaikan nilai *market capitalization* maka semakin naik juga aset yang dimiliki oleh pemegang saham.

nilai *market capitalization* dari bank yang memiliki nilai kapitalisasi pasar diatas 10 triliun. Bank BCA sebagai perusahaan *Bluechip* memiliki nilai kapitalisasi pasar yang relative tinggi jika dibandingkan dengan bank yang lain. Berbanding terbalik dengan nilai kapitalisasi pasar yang tinggi keadaan kapitalisasi pasar pada bank BTPN, CIMB DANAMON, PAN dan PERMATA mengalami fluktuasi yang cukup tajam pada tahun 2010 sampai dengan 2021. Kapitalisasi pasar yang mengalami fluktuasi dapat mengindikasikan adanya permasalahan pada kinerja keuangan. (Roosmawarni & Mauliddah, 2021).

Kondisi naik turunnya nilai *market capitalization* mendesak bank untuk memperhatikan kinerja keuangan. Kinerja keuangan pada perusahaan dapat dinilai dari rasio profitabilitas. Rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan sebagai alat ukur atas kemampuan menghasilkan laba. (Lutfiana & Hermanto 2021) Semakin tinggi rasio profitabilitas yang dimiliki perusahaan maka semakin tinggi pula produktivitas aset dalam menghasilkan laba. Maka hal tersebut menjadikan investor memutuskan akan menanamkan modal atau tidak.

Kesehatan bank juga dapat dilihat dari besarnya laba yang diperoleh oleh bank. Pendapatan juga dapat meningkatkan rasio probabilitas. Rasio probabilitas dapat diukur menggunakan ROE, ROA dan ROI. ROE merupakan rasio yang dapat menunjukkan besarnya laba yang diperoleh dari tingkat pengembalian modal saham (Sulistiyo & Sudira, 2023). Pada penelitian yang dilakukan oleh (Sulistiyo & Sudira, 2023) menunjukkan bahwa ROE memiliki pengaruh pada harga saham. Hal ini memperkuat teori yang menyatakan bahwa informasi perusahaan dapat menentukan keputusan investor.

Signaling theory merupakan teori yang mengatakan bahwa tindakan yang diambil oleh investor dapat dipengaruhi oleh signal yang diberikan oleh perusahaan. Signaling theory juga menjelaskan bahwa ROA dan ROI dapat menjadi salah satu perhitungan investor. Namun pada penelitian (Francisca, & Suselo, 2023) menunjukkan hasil bahwasanya ROA tidak memengaruhi harga saham perusahaan. Dan perbedaan antara teori dan penelitian terdahulu maka penulis merumuskan judul "*Pengaruh Profitability Terhadap Market Capitalization*".

## METODE

### Hipotesis:

**H1:** ROA berpengaruh secara parsial terhadap Kapitalisasi Pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2021.

**H2:** ROE berpengaruh secara parsial terhadap Kapitalisasi Pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2021.

**H3:** ROI berpengaruh secara parsial terhadap Kapitalisasi Pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2021.

**H4:** ROA ROE ROI berpengaruh secara simultan terhadap Kapitalisasi Pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2021.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Uji Chow

Nilai probabilitas Cross-section F sebesar  $0.0000 < \text{tingkat signifikansi } \alpha$  yakni sebesar 0.05 atau 5%, sehingga dapat disimpulkan bahwa model *fixed effect* yang lebih baik.

### Uji Hausman

*P value* sebesar  $0.0000 < 0.05$  maka model yang lebih baik adalah *fixed effect*.

### Uji Normalitas

Nilai probabilitas *jarque-Bera* sebesar  $0,066621 > 0,05$  maka dapat disimpulkan bahwa data terdistribusi dengan normal.

### Uji Multikolinieritas

Nilai VIF Uji multikolinieritas kurang dari 10. Ini menunjukkan bahwasanya pada data tidak terdapat multikolinieritas.

### Uji Heteroskedastisitas

Nilai prob. Chi-Square adalah  $0.0693 > 0.05$ . Artinya model regresi bersifat homoskedastisitas.

### Analisis Regresi Linier Berganda

$$Y_{it} = 11.08563 - 6.827547(X_1) + 88.52299(X_2) + 10.99703(X_3) + e$$

Konstanta  $\alpha$  sebesar 11.08563 ini artinya jika ROA ROI dan ROE bernilai 0 maka nilai kapitalisasi pasar sebesar 11.08563 %.

Nilai koefisien regresi ROA sebesar -6.827547, berarti menunjukkan arah hubungan negatif antara ROA dengan nilai kapitalisasi pasar. Hal ini mengindikasikan bahwa jika variabel ROA mengalami kenaikan 1%, maka nilai kapitalisasi pasar akan turun sebesar -6.827547% dengan asumsi variabel lain nilainya tetap.

### Koefisiensi regresi ROI

Nilai koefisien regresi ROI sebesar 88.52299, berarti menunjukkan arah hubungan positif antara ROA dengan nilai kapitalisasi pasar. Hal ini mengindikasikan bahwa jika variabel ROA mengalami kenaikan 1%, maka nilai kapitalisasi pasar akan naik sebesar 88.52299% dengan asumsi variabel lain nilainya tetap.

### Koefisien Regresi ROE

Nilai koefisien regresi ROE sebesar 10.99703, berarti menunjukkan arah hubungan negatif antara ROE dengan nilai kapitalisasi pasar. Hal ini mengindikasikan bahwa jika variabel ROE mengalami kenaikan 1%, maka nilai kapitalisasi pasar akan turun sebesar 10.99703% dengan asumsi variabel lain nilainya tetap.

### Uji T

Hasil statistik uji t variabel ROA memperoleh nilai t hitung  $-0.491543 < \text{nilai } t \text{ tabel } 1.98761$  dengan nilai signifikansi  $0.6244 > 0.05$ . Maka hipotesis yang menyatakan "ROA berpengaruh positif signifikan terhadap kapitalisasi pasar" ditolak.

Hasil statistik uji t variabel ROI memperoleh nilai t hitung  $4.018612 > t \text{ tabel } 1.98761$  dengan nilai signifikansi  $0.0001 < 0.05$ . Maka hipotesis yang menyatakan

“ROI berpengaruh positif signifikan terhadap nilai kapitalisasi pasar” diterima. Hasil statistik uji t variabel ROE memperoleh nilai thitung 5.549823 > t tabel 1.98761 dengan nilai signifikansi 0.0000 < 0.05. Maka hipotesis yang menyatakan “ROE berpengaruh positif signifikan terhadap nilai kapitalisasi pasar” diterima.

#### **Uji F**

Hasil statistik uji F memperoleh nilai F hitung 111.4611 dan F tabel sebesar 3.10 (Fhitung > Ftabel) dengan signifikansi sebesar 0.0000 < 0,05. Sehingga ada pengaruh secara simultan ROA, ROI dan ROE terhadap kapitalisasi pasar

#### **Uji Koefisien Determinasi**

Hasil uji R<sup>2</sup> dalam penelitian ini memperoleh nilai 0.940187 (94.02%), menunjukkan bahwa kontribusi dari variabel independen yang terdiri dari ROA, ROI dan ROE terhadap variabel dependen yakni kapitalisasi pasar sebesar 94.02%. Sisanya 5.92% dipengaruhi oleh variabel lain diluar model regresi.

### **KESIMPULAN**

ROA, ROI dan ROE secara simultan berpengaruh terhadap nilai kapitalisasi pasar pada sub sektor perbankan di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2012 – 2021. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap kapitalisasi pasar pada sub sektor perbankan di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2012 – 2021. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ROI berpengaruh positif terhadap kapitalisasi pasar pada sub sektor perbankan di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2012 – 2021. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa ROE berpengaruh negative terhadap kapitalisasi pasar pada sub sektor perbankan di bursa efek indonesia (BEI) tahun 2012 – 2021.

### **DAFTAR PUSTAKA**

- Putro, D. N. S. & Kusuma, D. R. (2019). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Merger – Akuisisi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015. *Jurnal Fokus Universitas Ahmad Dahlan*, 9(2), 143 – 155.)
- Akbar, M. T., Moeljadi, P., & Djazuli, A. (2018). Pengaruh Kredit Macet terhadap Profitabilitas melalui Kecukupan Modal, Biaya dan Pendapatan Operasional. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 5(1), 79 – 91.)
- Asri, M. H. (2017). Analisis Rasio dengan Variabel EPS (Earning Per Share), ROA (Return On Assets), ROE (Return On Equity), BOPO (Biaya Operasional Pendapatan Operasional) terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan. *Jurnal Ekonomi Bisnis*, 22(3), 275 – 287.)
- S. Munawir 2007, terbitan : Liberty Yogyakarta)
- Ludwig, Alexander and Sløk, Torsten Mikkel, The Impact of Changes in Stock Prices and House Prices on Consumption in OECD Countries (January 2002). IMF Working Paper No. 02/1, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=879303>)
- Francisca,, T., & Suselo, D. (2023). Pengaruh ROA, ROE, NPM, dan EPSTERHADAP Harga Saham Perusahaan Sub SektorAsuransi yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 1138-1152.



- Lutfiana , S. D., & Hermanto , B. S. (n.d.). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN . *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* , 1-18.
- Roosmawarni, A., & Mauliddah, N. (2021). Pengaruh ROE, Cash Ratio dan NPL terhadap Kapitalisasi Pasar Sub Sektor. *ECONOMIE*, 28-41.
- Sulistiyo, H., & Sudira, W. (2023). Pengaruh ROE dan DER Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan Minyak & Gas yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020. *Journal of Islamic Education Management*, 164-171.

