

**PENGARUH PROFITABILITAS
DAN PERTUMBUHAN LABA TERHADAP REAKSI
PASAR PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TEDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Oleh:

PUTRI ABELLA
NPM. 2262201066

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH BENGKULU
2026**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN
PERTUMBUHAN LABA TERHADAP REAKSI PASAR
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

**Di Ajukan Guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Bengkulu**

Oleh:

PUTRI ABELLA
NPM. 2262201066

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH BENGKULU
2026**

PERSETUJUAAN SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN
PERTUMBUHAN LABA TERHADAP REAKSI PASAR
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Oleh:

PUTRI ABELLA
NPM: 2262201066

Disetujui oleh:
Pembimbing,

Hesti Setiorini, S. Akt., M. Ak
NIDN: 0228038001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Furqonti Ramidiah, S.E., M.M
NIDN: 0208047301

PENGESAHAN PENGUJI SKRIPSI
PENGARUH PROFITABILITAS
DAN PERTUMBUHAN LABA TERHADAP REAKSI
PASAR PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TEDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Bengkulu
Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Hari : Kamis
Tanggal : 4 Juni 2026

SKRIPSI

Oleh:

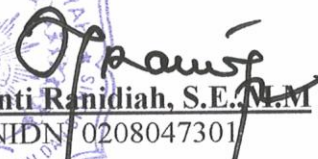
PUTRI ABELLA
NPM. 2262201066

Dewan Penguji:

- | | |
|----------------------------------|---------|
| 1. Dr. Ahmad Sumarlan, SE., M.Si | Ketua |
| 2. Desi Fitria, SE., M.Ak | Anggota |
| 3. Hesti Setiorini, S.Akt., M.Ak | Anggota |



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis



Furgonti Raniidiah, S.E., M.M
NIDN 0208047301



SERTIFIKASI

Saya Putri Abella yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri dan atas bimbingan dosen pembimbing Karya ini belum pernah disampaikan untuk mendapat gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau Program Studi lainnya. Apabila terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab saya dan bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku

Bengkulu, 9, Juni, 2026



Putri Abella
NPM. 2262201066

MOTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(Qs. Al-Insyirah: 5-6)

Perjalanan ini tidak selalu mudah, namun setiap kesulitan membawa pelajaran yang berarti. Rasa lelah mengajarkan arti bertahan, dan kegagalan menguatkan langkah untuk kembali mencoba. Skripsi ini bukan sekadar akhir dari sebuah kewajiban, melainkan bukti bahwa doa, usaha, dan kesabaran mampu mengantarkan pada titik pencapaian. Karena pada akhirnya, yang berharga bukan hanya hasil, tetapi perjuangan yang tidak pernah berhenti.

(Putri Abella)

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan penuh rasa syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, akhirnya karya ilmiah ini dapat kuselesaikan setelah melewati proses panjang yang penuh tantangan, pelajaran, dan renungan. Skripsi ini bukan sekadar kewajiban akademis, melainkan juga cermin dari perjalanan intelektual, spiritual, dan emosional yang telah kulalui selama menempuh pendidikan di bangku perguruan tinggi. Kepada setiap pihak yang telah mengisi ruang-ruang dalam perjalanan ini, persembahkan ini kutujukan sebagai bentuk terima kasih yang tak terucap dan penghargaan yang tak terhingga.

Kupersembahkan karya ini dengan tulus kepada:

1. Allah SWT, Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan kesehatan, kekuatan, serta bimbingan dalam setiap langkah. Tanpa izin dan rahmat nya tak mungkin skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Cinta pertama orang tua bapak yang Bernama Khairul Basar dan ibu yang bernama Yulismi mereka berdua adalah orang yang sangat penulis cinta, sayang, dan bangga menjadi anak mereka. Terimakasih sebesar besarnya penulis ucapkan kepada orang tua ku yang selalu men support dalam bentuk apapun, tanpa mereka penulis tidak akan berada di titik ini berkat doa mereka lah akhirnya penulis bisa sampai di titik ini. Ungkapan apapun tidak bisa membalas jasa-jasa mereka, sekali lagi penulis ucapkan terimakasih kepada orang tua ku atas kasih sayang dan support yang selalu di berikan kepada penulis.

3. Saudara yang sangat penulis sayangi adikku satu satunya Aditya Prayoga yang juga selalu memberikan support kepada penulis, terimakasih adikku semoga kita berdua bisa memberikan yang terbaik untuk kedua orang tua kita, semoga kamu juga bisa menyelesaikan kuliah mu dan bisa menggapai apa yang kamu impikan dan jangan pernah menyerah sebelum selesai.
4. Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada ibu Hesti Setiorini, S. Akt., M.Ak selaku dosen pembimbing yang selalu sabar dalam membimbing dan memberikan arahan, tanpa beliau skripsi ini tidak akan selesai, terimakasih dan maaf jikalau selama proses ini penulis merepotkan ibu.
5. Untuk sahabat baik penulis, Niken dayu prasasti, Anisa kurniawati, Sheli nirwana, yang penulis sayangi yang selalu memberikan support dari awal perkuliahan sampai detik ini. Terimakasih penulis ucapkan atas dedikasi selama ini, 4 tahun ini adalah waktu yang sangat berarti bagi penulis dapat bertemu dengan orang-orang seperti kalian semoga kita dapat menggapai Impian yang sering sekali kita bicarakan di saat kita berkumpul Bersama terimakasih untuk semua moment 4 tahun yang sangat berkesan.
6. Untuk Putri Maharani yang juga sahabat dari penulis yang tidak di sangka kalau kita berdua akan berjuang Bersama di semester akhir ini, penulis mengucapkan terima kasih atas semua bantuan yang telah di berikan dan semua kenangan di akhir-akhir semester ini, semoga apa yang kamu impikan, kamu cita-cita kan dapat terwujud.
7. Tidak lupa juga untuk adik-adik yang penulis sayangi, Tasya ulfa zasia, Angellita argina, duwy ulandari, penulis ucapkan terimakasih atas support dan

bantuan ketika penulis sedang merasa di titik jenuh kalian ada untuk memberikan semangat, terimakasih sudah selalu ada selama ini dan semoga kalian bisa menggapai Impian kalian.

8. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada seluruh keluarga besar atas semua support dan doa sehingga penulis sampai di titik ini.
9. Tidak lupa penulis ucapkan terimakasih kepada diri sendiri karena sudah bisa bertahan sejauh ini dengan baik walaupun harus diiringi dengan tangisan dan perjuangan yang tidak mudah untuk sampai di titik ini. Tapi dengan itu penulis tau tidak ada hasil yang mengkhianati usaha, terimakasih sudah mau bertahan “Putri Abella”.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Laba terhadap Reaksi Pasar pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”.

Diharapkan hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, terutama di bidang akuntansi dan pasar modal, serta menjadi referensi bagi pihak-pihak yang berkepentingan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi penyempurnaan penelitian ini di kemudian hari.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Susiyanto, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Bengkulu.
2. Ibu Dekan Furqonti Ranidiah, S.E., M.M. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Bengkulu, atas dukungan dan arahnya selama masa perkuliahan.
3. Ibu Nensi Yuniarti, Zs, S.E., M.Ak selaku ketua Program Studi Akuntansi, yang telah memberikan dukungan, arahan, serta kebijakan akademik yang sangat membantu penulis selama proses perkuliahan hingga penyusunan proposal ini.

4. Ibu Hesti Setiorini, S.Akt., M.Ak, selaku dosen pembimbing, yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Bengkulu, atas ilmu, bimbingan, dan pengalaman berharga yang di berikan selama perkuliahan.
6. Kedua orang tua Bapak dan Ibu dan adik saya yang sangat saya sayangi dan sangat saya cintai, yang tidak pernah mngeluh selama ini yang selalu mengusahakan yang terbaik untuk saya, yang tidak pernah merasa Lelah dengsan segala hal. saya mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada orang tua saya.
7. Kepada semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam melakukan penelitian ini.
8. Terima kasih juga kepada diri saya sendiri karena bertahan selama ini dengan sangat baik, kamu bisa dititik ini dengan penuh perjuangan dengan penuh semangat dan kamu memang pantas berada di titik sekarang ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, baik bagi penulis maupun pembaca, serta dapat menjadi referensi yang berguna dalam pengembangan ilmu pengetahuan. Semoga skripsi ini dapat menjadi langkah awal untuk penelitian yang lebih baik di masa yang akan datang.

Bengkulu, 4 , Juni, 2026
Penulis

Putri Abella

ABSTRAK

Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Laba Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

Putri Abella¹
Hesti Setiorini²

Dalam perkembangan pasar modal yang semakin dinamis, informasi mengenai profitabilitas dan pertumbuhan laba menjadi faktor yang dapat mempengaruhi keputusan investasi dan reaksi pasar terhadap suatu perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 46 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020–2024. Sampel penelitian sebanyak 39 perusahaan ditentukan menggunakan metode purposive sampling dengan periode observasi selama 5 tahun. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan, menunjukkan bahwa profitabilitas yang diproksikan dengan Return on Assets (ROA) berpengaruh negatif signifikan terhadap reaksi pasar dengan nilai signifikansi $0,004 < 0,05$. Sementara itu, pertumbuhan laba tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar dengan nilai signifikansi $0,703 > 0,05$. Pengujian secara simultan menunjukkan bahwa profitabilitas dan pertumbuhan laba berpengaruh terhadap reaksi pasar dengan nilai signifikansi $0,013 < 0,05$.

Kata kunci: Profitabilitas, Pertumbuhan Laba, *Abnormal Return*

ABSTRACT

The Effect of Profitability and Profit Growth on Market Reactions in Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.

Putri Abella¹
Hesti Setiorini²

In an increasingly dynamic capital market, information regarding profitability and earnings growth has become a factor that can influence investment decisions and market reactions to a company. This study aims to determine the effect of profitability and earnings growth on market reactions in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study employs a quantitative method. The population consists of 46 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020–2024 period. The sample comprises 39 banking companies selected using purposive sampling with a five-year observation period. The data used in this study are secondary data obtained from the companies' annual financial reports. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis with the assistance of SPSS.

Based on the results of the study, it was found that profitability, proxied by Return on Assets (ROA), has a significant negative effect on market reaction with a significance value of $0.004 < 0.05$. Meanwhile, earnings growth has no effect on market reaction with a significance value of $0.703 > 0.05$. Simultaneous testing shows that profitability and earnings growth have an effect on market reaction with a significance value of $0.013 < 0.05$.

Keywords: Profitability, Profit Growth, Abnormal Returns

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL

HALAMAN JUDUL	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN PENGUJIAAN SKRIPSI.....	iv
SERTIFIKASI	v
MOTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	x
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTARLAMPIRAN	xix

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Batasan Masalah	9
1.4 Rumusan Masalah	9
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.5.1 Tujuan Umum	10
1.5.2 Tujuan Khusus	11
1.6 Manfaat Penelitian	11

BAB II STUDI PUSTAKA

2.1 Deskripsi Konseptual	14
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	14
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	15

2.1.3 Teori Perilaku Investor (<i>Behavioral Finance Theory</i>)	16
2.1.4 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	17
2.1.5 Profitabilitas.....	19
2.1.6 Pertumbuhan Laba.....	21
2.1.7 Reaksi Pasar.....	25
2.3 Kerangka Konseptual	31
2.4 Definisi Operasional Variabel	32
2.5 Hipotesis Penelitian	34
2.5.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Reaksi Pasar	34
2.5.2 Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Reaksi Pasar	35
2.5.3 Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Laba secara Simultan terhadap Reaksi Pasar	36

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	40
3.2 Metode Penelitian	40
3.3 Populasi dan Sampel	41
3.3.1 Populasi	41
3.3.2 Sampel	42
3.4 Teknik dan Pengumpulan Data	43
3.5 Teknik Analisis Data	44

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil.....	50
4.1.1 Statistik Deskriptif.....	53
4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	57
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	58
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas	60
4.1.2.3 Uji Autokorelasi	62
4.1.2.4 Uji Heterokedastisitas	63

4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda	67
4.1.4 Uji Hiptesis	71
4.1.4.1 Uji Hipotesis Secara Parsial (t)	71
4.1.4.2 Uji Hipotesis Secara Simultan (f)	73
4.1.5 Koefisien Detirminasi	75
4.2 Pembahasan	78
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Reaksi Pasar (H1)	78
4.2.2 Pengaruh Pertumbuhan Laba Terhadap Reaksi Pasar (H2)	81
4.2.3 Pengaruh Profitabilitas dan Pertumbuhan Laba Terhadap Reaksi Pasar secara Simultan (H3)	83

BAB V KESIMPULA DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	86
5.2Saran	87

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.2 Daftar Tabel Hasil Penelitian Yang Relevan.....	27
2.4.1 Daftar Tabel Definisi Operasional	32
4.1 Tabel Pemilihan Sampel.....	51
4.2 Tabel Perusahaan Sampel Penelitian	52
4.1.1 Daftar Tabel Analisis Statistik Deskriptif.....	54
4.1.2.1 Daftar Tabel Hasil Ujnormalitas	58
4.1.2.2 Daftar Tabel Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
4.1.2.3 Daftar Tabel Hasil Uji Autokolerasi.....	63
4.1.2.4 Daftar Tabel Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
4.1.3 Daftar Tabel Hasil Analisis Regresi Linier berganda.....	67
4.1.4.1 Daftar Tabel Hasil Uji simultan (t)	72
4.1.4.2 Daftar Tabel Hasil Uji Parsial (f)	74
4.1.5 Daftar Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi	76

DAFTAR GAMBAR

2.1.6.1 Pertumbuhan Laba Industri Perbankan Indonesia Tahun 2020–2024.....	23
4.1.2.5 Tabel Gambar grafik scatterplot	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Populasi Dan Sampel Penelitian Yang Terdaftar Di BEI

Lampiran 2: Tabulasi Data Variable X1

Lampiran 3: Tabulasi Data Variable X2

Lampiran 4: Tabulasi Data Variable Y

Lampiran 5: Output Spss

BAB I

PENDAHULUAN

I.I Latar Belakang

Perkembangan industri perbankan di Indonesia memainkan peran krusial dalam menjaga stabilitas perekonomian nasional. Selain berfungsi sebagai lembaga intermediasi keuangan, sektor perbankan juga menjadi fokus utama para investor di pasar modal. Dalam periode 2020–2024, kinerja industri perbankan menghadapi berbagai dinamika ekonomi, baik akibat pandemi COVID-19 maupun kondisi global seperti lonjakan inflasi dan ketidakstabilan ekonomi dunia. Di tengah tantangan tersebut, sektor perbankan tetap menunjukkan daya tahan yang cukup baik. Berdasarkan laporan Otoritas Jasa Keuangan (OJK, 2024), industri perbankan Indonesia mencatat pertumbuhan kredit sebesar 10,39% secara tahunan, Dana Pihak Ketiga (DPK) meningkat 4,48%, rasio *NonPerforming Loan* (NPL) terjaga di level 0,74% (bersih) dan 2,08% (bruto), serta tingkat kecukupan modal (*Capital Adequacy Ratio/CAR*) mencapai 26,69%. Data tersebut mencerminkan bahwa sektor perbankan masih berada dalam kondisi yang relatif stabil.

Namun demikian, kinerja profitabilitas perbankan tidak sepenuhnya menunjukkan tren yang konsisten. Berdasarkan laporan (Samuel Sekuritas Indonesia, 2024), laba bersih industri perbankan pada kuartal IV tahun 2024 mengalami penurunan sekitar 5,5%) dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya. Kondisi ini menunjukkan bahwa pertumbuhan laba di sektor

perbankan masih fluktuatif dan sangat bergantung pada kondisi ekonomi makro serta kebijakan moneter yang berlaku. Lebih lanjut, reaksi pasar terhadap sektor perbankan juga mengalami pergerakan yang dinamis. Ketika Bank Indonesia menurunkan suku bunga acuan, harga saham perbankan cenderung meningkat karena investor menilai kebijakan tersebut dapat mendorong ekspansi kredit dan meningkatkan profitabilitas bank. Sebaliknya, ketika tekanan inflasi meningkat atau suku bunga acuan dinaikkan, harga saham perbankan sering kali terkoreksi karena ekspektasi terhadap profitabilitas menurun (IDN Premier, 2024).

Fenomena perubahan kinerja perbankan tersebut menunjukkan bahwa informasi yang dipublikasikan perusahaan dapat memengaruhi persepsi investor, sehingga penting untuk memahami bagaimana reaksi pasar muncul sebagai respons terhadap setiap sinyal yang diterima.

Fenomena mengenai reaksi pasar dapat dilihat dari perkembangan pasar modal Indonesia yang meskipun menunjukkan peningkatan jumlah investor setiap tahun, namun tingkat partisipasinya masih sangat rendah, yaitu sekitar 5%, jauh di bawah Singapura (26%) dan Malaysia (9%). Rendahnya partisipasi ini mengindikasikan bahwa reaksi pasar terhadap informasi keuangan yang dipublikasikan perusahaan belum sepenuhnya optimal. Berbagai penelitian menunjukkan bahwa rasio-rasio keuangan seperti ROA, DER, PBV, TATO, dan EPS terbukti memengaruhi return saham, sehingga menegaskan bahwa publikasi informasi keuangan menjadi pemicu utama reaksi pasar. Fenomena ini semakin relevan pada sektor perbankan, karena

profitabilitas dan pertumbuhan laba merupakan indikator penting yang sering dijadikan dasar investor dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan (Ubert & Handayani, 2021).

Reaksi pasar tercermin melalui fluktuasi harga saham yang dipengaruhi oleh informasi yang telah dipublikasikan kepada publik. Aktivitas jual beli saham yang memicu perubahan harga mencerminkan respons investor terhadap informasi tersebut. Dalam konteks ini, abnormal return serta volume perdagangan saham berfungsi sebagai indikator utama untuk mengukur adanya reaksi pasar terhadap informasi yang diumumkan secara resmi (Hartono, 2022). Setelah informasi diumumkan dan diketahui oleh seluruh pelaku pasar, mereka akan memberikan respons dengan menginterpretasikan informasi tersebut sebagai sinyal positif (*good news*) atau negatif (*bad news*). Dalam mengukur reaksi pasar terhadap informasi tersebut, digunakan abnormal return, yaitu selisih antara return aktual (*actual return*) dan return yang diharapkan (*expected return*) oleh investor, yang berfungsi sebagai proksi untuk menilai sejauh mana informasi memengaruhi perilaku pasar (Syahzuni & Sari, 2022).

Investor memiliki peran yang signifikan dalam memengaruhi volatilitas harga saham, yang pada akhirnya memicu reaksi pasar. Reaksi tersebut dapat diukur melalui abnormal return, yakni selisih antara return yang sebenarnya terjadi (aktual) dengan return yang diperkirakan sebelumnya (ekspektasi), sebagai konsekuensi dari keputusan investasi yang diambil (Feby et al., 2025). Perubahan harga sekuritas, baik meningkat maupun

menurun, merupakan bentuk reaksi pasar yang tercermin melalui abnormal return. Suatu peristiwa yang mengandung informasi umumnya menimbulkan return yang tinggi atau rendah, sesuai dengan ekspektasi pasar. Jika pasar merespons informasi tersebut secara cepat dan akurat, sehingga harga sekuritas segera menyesuaikan dan mencerminkan informasi baru tersebut, maka kondisi ini menunjukkan bahwa pasar berada dalam keadaan efisien (Rohmah & Ariyani, 2024).

Sejalan dengan pemahaman mengenai reaksi pasar dan respons investor terhadap informasi keuangan, pembahasan selanjutnya difokuskan pada profitabilitas sebagai salah satu faktor penting yang memengaruhi reaksi pasar.

Profitabilitas merupakan salah satu indikator pokok dalam penilaian kinerja finansial perusahaan, serta menjadi elemen krusial yang diperhatikan oleh investor saat merumuskan keputusan investasi. Tingkat profitabilitas yang tinggi menggambarkan kapasitas perusahaan untuk mencetak keuntungan dari operasi bisnisnya, yang merefleksikan tingkat efisiensi serta potensi ekspansi bisnis di waktu mendatang. Oleh sebab itu, perusahaan dengan profitabilitas tinggi diperkirakan mampu menarik minat investor dan menguatkan posisi nilai pasar sahamnya (Nurhaeda & Syaifuddin, 2025).

Fenomena fluktuasi profitabilitas perbankan dalam beberapa tahun terakhir menjadi sorotan penting dalam industri keuangan. Penelitian (Prayoga et al., 2025). mengungkapkan bahwa profitabilitas bank dipengaruhi oleh berbagai faktor internal, di mana skala bank dan rasio LDR memberikan

kontribusi positif, sedangkan risiko kredit (NPL) dan efisiensi operasional (BOPO) berdampak negatif. Temuan tersebut menunjukkan bahwa pencapaian laba perbankan tidak selalu stabil dan sangat dipengaruhi oleh kemampuan bank dalam mengelola risiko dan menjaga efisiensi. Kondisi ini semakin menarik perhatian investor karena profitabilitas merupakan indikator utama dalam menilai kesehatan dan kinerja bank. Dengan demikian, fenomena ketidakstabilan profitabilitas ini menjadi dasar penting untuk memahami bagaimana perubahan kinerja keuangan suatu bank dapat memicu respons atau reaksi dari pasar modal.

Untuk menilai profitabilitas secara lebih objektif, perusahaan menggunakan rasio-rasio keuangan yang memungkinkan evaluasi performa secara sistematis dan menyeluruh. Secara umum, indikator profitabilitas diukur melalui metrik seperti *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) (Nikma, 2021). Dalam penelitian ini, profitabilitas diukur melalui *Return on Assets* (ROA). ROA dipandang sebagai indikator yang netral dan dapat diandalkan, karena bersandar pada data akuntansi dan mampu mencerminkan secara menyeluruh dampak dari strategi manajemen serta efisiensi pengelolaan aset yang diterapkan oleh bank (Kurnia Sari & Desitama, 2023).

Rasio profitabilitas berfungsi sebagai indikator perbandingan yang digunakan untuk menilai kapasitas suatu perusahaan dalam menghasilkan laba operasional. Semakin tinggi nilai rasio ini, semakin besar pula kepercayaan yang diberikan oleh para investor untuk menanamkan modal

mereka. Hal tersebut terjadi karena profitabilitas memungkinkan pengungkapan laba tahunan yang diperoleh perusahaan secara jelas (Dawam et al., 2022). Sebaliknya, penurunan harga saham perusahaan sering kali memicu keraguan berulang di kalangan investor sebelum mereka memutuskan untuk berinvestasi, sehingga analisis rasio keuangan menjadi krusial.

Sejalan dengan peran profitabilitas sebagai indikator kinerja keuangan, pertumbuhan laba menjadi fokus berikutnya karena mencerminkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kinerjanya secara berkelanjutan.

Laba merupakan salah satu indikator utama yang digunakan untuk menilai kinerja perusahaan dalam suatu periode tertentu. Pertumbuhan laba mencerminkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kinerja keuangannya. Bagi investor, laba menjadi komponen penting dari return yang diharapkan, karena dengan adanya laba, perusahaan memiliki peluang untuk membagikan dividen. Selain itu, kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba juga berfungsi sebagai sinyal positif di mata investor, yang dapat mendorong peningkatan harga saham dan return investasi (Wulandari, 2022).

Fenomena pertumbuhan laba pada sektor perbankan di Indonesia menunjukkan pola yang fluktuatif dalam beberapa tahun terakhir. Penelitian (Fawzi, 2022). mengungkapkan bahwa perubahan laba tahunan perbankan cenderung tidak stabil karena dipengaruhi oleh dinamika ekonomi makro dan

perubahan kebijakan moneter yang terus bergeser. Variasi ini semakin terlihat ketika bank harus menghadapi risiko kredit, tekanan biaya operasional, serta perubahan perilaku nasabah yang dapat memengaruhi kemampuan bank dalam menghasilkan laba secara konsisten. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa pertumbuhan laba tidak hanya ditentukan oleh strategi internal, tetapi juga oleh situasi ekonomi nasional yang berdampak langsung pada aktivitas intermediasi perbankan.

Keberhasilan perusahaan dalam menjaga dan mengembangkan laba tercermin dari pertumbuhan yang stabil, yang didukung strategi pengelolaan dana yang tepat. Evaluasi kinerja keuangan melalui laporan keuangan menjadi penting, karena memungkinkan manajemen menilai efisiensi operasional, efektivitas pengelolaan sumber daya, serta kemampuan perusahaan mempertahankan dan meningkatkan laba. Informasi ini membantu perusahaan merencanakan strategi peningkatan kinerja, meminimalkan risiko, dan memastikan pertumbuhan laba yang berkelanjutan (Christianty & Latuconsina, 2023), (Hotma et al., 2023), (Septinia, 2022).

Pertumbuhan laba tidak hanya mencerminkan kinerja saat ini, tetapi juga menjadi indikator prospek perusahaan di masa depan. Stabilitas atau fluktuasi laba memberikan sinyal kepada investor mengenai kesehatan finansial perusahaan, risiko yang mungkin dihadapi, dan kemampuan perusahaan memberikan imbal hasil yang berkelanjutan. Dengan demikian, pertumbuhan laba menjadi faktor penting bagi investor dan manajemen dalam pengambilan keputusan strategis jangka panjang (Rizkidayanti et al., 2023).

Dengan mempertimbangkan dinamika profitabilitas dan pertumbuhan laba yang fluktuatif serta adanya reaksi pasar yang mencerminkan respons investor terhadap informasi keuangan perusahaan, maka penting untuk dilakukan penelitian lebih lanjut mengenai **“Pengaruh Profitabilitas Dan Pertumbuhan Laba Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman empiris mengenai bagaimana kinerja keuangan perbankan memengaruhi perilaku investor serta menjadi dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal.

I.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang, dapat diidentifikasi bahwa fluktuasi profitabilitas di sektor perbankan Indonesia disebabkan oleh kombinasi faktor internal dan eksternal. Faktor internal meliputi rasio pinjaman terhadap deposito (LDR), risiko kredit (NPL), serta efisiensi operasional (BOPO) yang belum dikelola secara optimal. Sementara itu, faktor eksternal seperti pandemi COVID-19, lonjakan inflasi, serta kebijakan moneter Bank Indonesia turut memberikan tekanan terhadap stabilitas laba perbankan. Kondisi ini menyebabkan pertumbuhan laba menjadi tidak konsisten dari tahun ke tahun. Selain itu, dinamika ekonomi tersebut memengaruhi persepsi investor terhadap kinerja bank, yang tercermin melalui reaksi pasar terhadap publikasi informasi keuangan. Reaksi pasar yang berfluktuasi menunjukkan bahwa investor belum merespons informasi

profitabilitas dan pertumbuhan laba secara efisien. Di sisi lain, meskipun jumlah investor di pasar modal terus meningkat, tingkat partisipasinya masih rendah, sehingga efektivitas pasar dalam mencerminkan informasi fundamental belum optimal. Dengan demikian, ketidakstabilan profitabilitas, pertumbuhan laba, serta reaksi pasar yang belum efisien menjadi penyebab utama munculnya permasalahan dalam penelitian ini.

I.3 Batasan Masalah

Agar penelitian ini memiliki ruang lingkup yang lebih terarah dan tidak meluas, maka peneliti membatasi permasalahan hanya pada pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2020-2024. Profitabilitas dalam penelitian ini diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) sebagai indikator utama kemampuan bank dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki. Pertumbuhan laba diukur berdasarkan perubahan laba bersih dari tahun ke tahun yang tercantum dalam laporan keuangan tahunan perusahaan. Sementara itu, reaksi pasar diukur menggunakan abnormal return sebagai proksi untuk menilai tanggapan investor terhadap informasi keuangan yang dipublikasikan.

I.4 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024?
2. Apakah pertumbuhan laba berpengaruh terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024?
3. Apakah profitabilitas dan pertumbuhan laba secara simultan berpengaruh terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024?

1.5 Tujuan Penelitian

1.5.1 Tujuan Umum

Secara umum, penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menganalisis pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024.
2. Memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai hubungan antara kinerja keuangan yang tercermin melalui profitabilitas dan pertumbuhan laba dengan reaksi pasar di sektor perbankan.
3. Memberikan kontribusi ilmiah bagi pengembangan pengetahuan di bidang akuntansi dan pasar modal, khususnya terkait pengaruh informasi keuangan terhadap perilaku investor.

I.5.2 Tujuan Khusus

Tujuan khusus merupakan penjabaran dari tujuan umum yang sifatnya lebih operasional dan lebih rinci. Pada tujuan khusus ini penulis harus menyatakan secara spesifik variabel apa yang akan diukur atau diuji. Berdasarkan latar belakang penelitian, tujuan khusus dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menguji pengaruh profitabilitas (ROA) terhadap reaksi pasar (*abnormal return*) pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020–2024.
2. Menguji pengaruh pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar (*abnormal return*) pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020–2024.
3. Menguji pengaruh simultan profitabilitas (ROA) dan pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar (*abnormal return*) pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020–2024.

I.6 Manfaat penelitian

Berdasarkan latar belakang penelitian tentang pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar di perusahaan perbankan Indonesia periode 2020–2024, manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Penulis:

- a) Memberikan pengalaman praktis bagi penulis dalam menganalisis data keuangan dan pasar modal, serta meningkatkan kompetensi akademik dan profesional.
- b) Hasil penelitian dapat digunakan sebagai bahan ajar atau referensi di lembaga pendidikan, serta meningkatkan reputasi melalui publikasi ilmiah.

2. Bagi Perkembangan Ilmu Pengetahuan:

- a) Memperkaya literatur keuangan dengan bukti empiris mengenai keterkaitan antara profitabilitas (ROA), pertumbuhan laba, dan reaksi pasar (*abnormal return*).
- b) Mendukung pengembangan teori pasar efisien dan teori sinyal, serta mengisi gap pengetahuan terkait fluktuasi kinerja perbankan di tengah dinamika ekonomi.

3. Bagi Teknologi dan Analisis Data:

- a) Mendorong pengembangan kemampuan analisis data melalui perangkat lunak statistik seperti SPSS, yang digunakan untuk menghitung *abnormal return* dan menganalisis pengaruh profitabilitas serta pertumbuhan laba terhadap reaksi pasar.
- b) Memungkinkan penyajian data melalui visualisasi kreatif, seperti infografis atau dashboard interaktif, untuk pendidikan dan komunikasi ilmiah.

4. Bagi Praktisi (Manajemen Bank dan Investor):

- a) Menjadi panduan pengelolaan risiko kredit dan efisiensi operasional guna meningkatkan profitabilitas.
- b) Membantu investor membuat keputusan investasi lebih tepat dengan memprediksi reaksi pasar terhadap laporan laba.

5. Bagi Ilmuwan dan Akademisi:

- a) Menjadi dasar penelitian lanjutan, termasuk integrasi variabel makroekonomi tambahan atau analisis big data pasar saham.
- b) Memfasilitasi kolaborasi antar-disiplin untuk pengembangan teori dan praktik keuangan.