

TUGAS AKHIR

**PENGARUH KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008-2010**

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik
guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu

Oleh:

NAMA : RISTA MEGAWANI BORA'A

NPM : 01120080045



**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
SURABAYA
2011**



**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS
AKHIR**

Saya mahasiswa Jurusan **Manajemen**, Fakultas **Ekonomi** Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama Mahasiswa : **RISTA MEGAWANI BORA'A**

Nomor Pokok Mahasiswa : **01120080045**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Dengan ini menyatakan bahwa karya tugas akhir yang saya buat dengan judul **“PENGARUH KINERJA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2008 – 2010”** adalah :

- 1) Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.
- 2) Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
- 3) Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan diatas, maka karya tugas akhir ini batal.

Surabaya, 9 Desember 2011

Yang membuat pernyataan

METERAI
TEMPEL
PAJAK MENANGKAP BANGSA
TGL. 20
2266BAAF884688193



ENAM RIBU RUPIAH
6000




RISTA M. BORA'A



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS : EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR

**PENGARUH KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2008 – 2010**

Oleh :

Nama Mahasiswa : **RISTA MEGAWANI BORA'A**
NPM : **01120080045**
Jurusan : **MANAJEMEN**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 9 Desember 2011

Menyetujui :

Pembimbing Utama

Heru Wijayanto, MM, MBA, MMT

Ketua Jurusan Manajemen

Ronald Suryaputra ST, MM

Co-Pembimbing / Supervisor

Josephine Tjahjono SE, MM

Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Louie Divinagracia, MSc. DBA




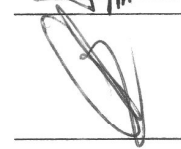

**UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS : EKONOMI**

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

Pada hari Selasa, 17 Januari 2012 telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna mencapai Gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi Fakultas Jurusan Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama :

Nama Mahasiswa : **RISTA MEGAWANI BORA'A**
NPM : **01120080045**
Jurusan : **MANAJEMEN**

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul "**PENGARUH KINERJA TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2008 – 2010**" oleh tim penguji yang terdiri dari :

Dewan Penguji :	Status	Tanda tangan
1. Heru Wijayanto, MM, MBA, MMT	,sebagai Ketua	
2. R. Benardinus Chrisdianto, SE, MSi, Ak.	,sebagai Anggota 1	
3. Yanuar Dananjaya , B.Sc, MM	,sebagai Anggota 2	

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

1. *Segala perkara dapat ku tanggung di dalam DIA yang memberikan kekuatan kepadaku (Filipi 4:13).*
2. *Belajarlal dari setiap kegagalan karena kegagalan adalah guru terbaik dan merupakan titik awal dari sebuah keberhasilan.*
3. *Berdoa, Beriman, dan Berusaha.*
4. *Jangan pernah takut buat BERMIMPI, karena dari mimpi-mimpi itulah kita bisa berusaha untuk mewujudkannya menjadi kenyataan! Di dalam DIA, Tidak ada yang mustahil karena yang TERINDAH, dan yang TERBAIK selalu IA rancangkan bagi masa depanku. “Dream, Pray, Believe and Make It Happen” and my_Dream comes true!!!*

PERSEMBAHAN:

1. *My Lord Jesus, penopang dan sumber hidupku.*
2. *Papa dan Mama tercinta*
3. *Kakakku tersayang.*
4. *Seseorang yg selalu mendukungku.*
5. *Teman-teman seperjuangan angkatan 08’*
6. *Almamaterku tercinta.*

ABSTRACT

One of the crucial factors that investor observes in deciding to buy the companies' shares or not is the company's financial performance. Generally, there are five aspects namely CAMEL that projected through six financial ratios: CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, and LDR used in assessing financial performance of banking companies. It is significant for a banking company to maintain and improve its financial performance in order to preserve its attractiveness for investor due to the main objective of investing their capital in securities firm, especially in stock market is to obtain return which yielded from investment. The main problem in this research is on how financial ratios which consists of CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, and LDR influences banking companies' return of shares in Indonesian Stock Exchange (IDX) both partially and simultaneously. The objective of this research is to ascertain partial effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL), Net Interest Margin (NIM), Return On Asset (ROA), Operational Weight to Operational Income Ratio (BOPO), and Loans to Deposit Ratio (LDR) toward return of shares.

Population of this research is listed banking sector in Indonesian Stock Exchange (IDX) which totaled of 30 banks. Purposive Sampling Technique is used to determine sample aiming for attaining representative sample that fits to prearranged criterion. The samples are 25 banking companies. There are two variables which namely independent variable (CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, and LDR) and dependent variable (return of shares banking companies in IDX) that used in this research.

Based on research, it is proven that there is significant effect between NPL and BOPO toward banking companies' return of shares in IDX while partial test result of CAR, NIM, ROA, and LDR to banking companies' return of shares in IDX has no significant effect. There are significant effect between variable CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO and LDR simultaneously toward variable return of shares of banking companies in IDX. The amount of the effect is 0.217 or 21.7 % while the rest (78.3%) is affected by other factor that is not revealed in this research.

The suggestion of the researcher for future research is to increase observation period therefore there are more amount of sample, the sample selection should not only limited to listed banking companies in IDX but also used the entire banking companies in Indonesia. Also, the subsequent research using the same object with this research can add more variables that are not used in this research, mainly which have significant effect toward return of shares if listed banking companies in Indonesian Stock Exchange (IDX).

Key words: Financial Performance, CAMEL, Return of shares

ABSTRAK

Salah satu faktor penting yang dilihat oleh investor ketika memutuskan untuk membeli atau tidak saham perusahaan adalah kinerja keuangan perusahaan. Secara umum untuk menilai kinerja keuangan perbankan, digunakan lima aspek penilaian yaitu CAMEL yang diproksikan dengan enam rasio keuangan yaitu CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, dan LDR. Penting bagi perusahaan perbankan untuk menjaga dan meningkatkan kinerja keuangan agar tetap diminati oleh investor, karena tujuan utama investor menanamkan modalnya pada sekuritas terutama saham adalah untuk mendapatkan *return* yang merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, dan LDR terhadap *return* saham perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) baik secara parsial maupun simultan. Sedangkan tujuan dari penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh secara parsial *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Net Interest Margin* (NIM), *Return On Asset* (ROA), Rasio Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) dan *Loans to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *return* saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebanyak 30 bank. Sampel ditentukan dengan teknik *purposive sampling* dengan tujuan untuk mendapatkan sampel representative yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Adapun sampel dalam penelitian ini yaitu 25 perusahaan perbankan. Terdapat dua variabel dalam penelitian ini yaitu variabel bebas yang meliputi CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO dan LDR. Sedangkan variabel terikatnya adalah *return* saham perusahaan perbankan di BEI.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa ada pengaruh yang signifikan antara NPL dan BOPO terhadap *return* saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sedangkan hasil uji parsial untuk CAR, NIM, ROA dan LDR terhadap *return* saham perusahaan perbankan di BEI tidak berpengaruh secara signifikan. Untuk uji secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO, dan LDR secara bersama-sama terhadap *Return Saham* pada perusahaan perbankan di BEI. Besarnya pengaruh tersebut adalah 0,217 atau 21,7%. Sedangkan sisanya sebesar 78,3% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diungkap dalam penelitian ini.

Adapun saran yang dapat penulis berikan yaitu penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode pengamatan sehingga jumlah sampel lebih banyak, pemilihan sampel sebaiknya tidak hanya terbatas pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) saja melainkan dapat menggunakan seluruh perusahaan perbankan di Indonesia. Selain itu, peneliti selanjutnya yang menggunakan objek yang sama dengan penelitian ini dapat menambahkan variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini, yang memiliki pengaruh yang besar terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, CAMEL, Return Saham.

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur Penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yesus Kristus atas penyertaan dan tuntunan-NYA yang begitu sempurna, yang selalu memberikan cinta, kasih, kekuatan dan hikmat bagi penulis untuk dapat menyelesaikan pembuatan skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Kinerja Terhadap *Return Saham* Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2010”**.

Penulisan ini tidak lepas dari hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan, dukungan, doa, dan saran dari berbagai pihak maka kesulitan tersebut dapat teratasi. Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Prof. Adrianus Mooy, M. Sc., Ph.D. selaku Rektor Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Bapak Prof. Louie Divinagracia, M.Sc., DBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
3. Ronald Suryaputra, S.T, M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
4. Heru Wijayanto, M.M. MBA. M.MT selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, dukungan dan senantiasa meluangkan waktunya untuk membantu penulis selama proses penulisan skripsi ini.
5. Ibu Josephine Tjahjono S.E, M.M selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberikan dukungan, semangat, saran, nasihat dan bimbingan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
6. Leo Alexander Tambunan S.E, M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, motivasi, pengarahan dan dukungan selama penulis menyelesaikan studi di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
7. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya, yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi.
8. Seluruh Staf Karyawan Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah memberikan pelayanan yang terbaik selama bergabung bersama civitas akademika UPH Surabaya.

9. Keluarga besar Bank Pembangunan Daerah (BPD) NTT yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk magang selama dua bulan dan mendapatkan pengalaman dan pengetahuan selama magang. Khususnya bagian DOPAK: Ibu Nona, Ibu Mandala, K' Mona, K'Lita, K'ays, K'Edo, K'Peter, K'Donald, K'Ekbart dan smuanya.
10. My Families (Papa, Mama dan My Beloved Sizta) yang selalu memberikan dukungan, doa, pengorbanan, cinta, dan kasih sayang yang luar biasa bagi penulis sehingga penulis mampu melakukan yang terbaik, menyelesaikan studi dan membanggakan kalian.
11. Seseorang yang selalu mendukung, memberikan semangat, dorongan, kasih sayang dan doa bagi penulis untuk menyelesaikan studi dan skripsi.
12. Teman-Teman Finance Class: Rahma, Vivin, Ririn, Tella, Dito, Bagus, Iwan, Yanuar dan Matesh. Teman-teman manajemen: Pingkan, Denis, Atri, Desy, Ester, Oland terima kasih buat dukungan, dorongan, semangat dan kebersamaan baik suka maupun duka yang sudah kita lalui bersama.
13. Sahabat-sahabatku: Asti, Vivi, Hendrik, Fany,dkk yang selalu memberikan semangat kepada penulis selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
14. Teman-teman kosan. Thanks for everything!
15. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah membantu penyusunan skripsi ini.

Demikian penelitian ini, semoga dapat bermanfaat untuk penelitian selanjutnya. Dengan kerendahan hati penulis bersedia menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca.

Surabaya, 9 Desember 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	ii

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT	vI
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Batasan Masalah.....	7
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.5.2 Manfaat Praktis.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Bank.....	11
2.1.1.1 Defenisi Bank.....	11
2.1.1.2 Jenis Bank.....	11
2.1.1.3 Kegiatan Perbankan.....	12
2.1.1.4 Sumber Pendanaan Bank.....	12
2.1.1.5 Peran Bank.....	13
2.1.2 Pengertian Kinerja	14
2.1.3 Pengukuran Kinerja Keuangan.....	14
2.1.4 Informasi Laporan Keuangan.....	15

2.1.5	Rasio CAMEL	16
2.1.6	<i>Return</i> Saham	22
2.1.7	Pengaruh antara CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO & LDR Terhadap <i>Return</i> Saham	25
2.2	Penelitian Terdahulu.....	28
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3.1	Pengaruh rasio CAR secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham.	29
2.3.2	Pengaruh rasio NPL secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham	30
2.3.3	Pengaruh rasio NIM secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham .	31
2.3.4	Pengaruh rasio ROA secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham	31
2.3.5	Pengaruh rasio BOPO secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham	32
2.3.6	Pengaruh rasio LDR secara parsial terhadap <i>Return</i> Saham.	33
2.3.7	Pengaruh simultan rasio CAR, NPL,NIM, ROA, BOPO & LDR terhadap <i>Return</i> Saham	34
2.4	Model Penelitian	35
2.5	Bagan Alur Berpikir	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		
3.1	Jenis Penelitian.....	37
3.2	Populasi Dan Sampel.....	37
3.2.1	Populasi	37
3.2.2	Sampel.....	38
3.2.3	Metode Pengambilan Sampel.....	39
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	39
3.4	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	40
3.5	Metode Analisis Data	43
3.5.1	Statistik Deskriptif	43
3.5.2	Pengolahan Data	43
3.5.3	Pengujian Hipotesis	45
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN		
4.1	Gambaran Umum “Objek Penelitian”	48
4.2	Analisis Data.....	49

4.2.1	Statistik Deskriptif	49
4.2.2	Hasil Pengujian Kualitas Data	51
4.2.2.1	Uji Normalitas Data.....	51
4.2.2.2	Uji Autokorelasi	53
4.2.2.3	Uji Multikolinearitas	54
4.2.2.4	Uji Heterokedastisitas.....	55
4.2.3	Pengujian Hipotesis	55
4.2.3.1	Pengujian Regresi Linier Berganda.....	55
4.2.3.2	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	57
4.2.3.3	Hasil Uji F Statistik	57
4.2.3.4	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (T-Test).....	58
4.3	Pembahasan	61
4.3.1	Pengaruh CAR terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.3.2	Pengaruh NPL terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.3.3	Pengaruh NIM terhadap <i>Return Saham</i>	63
4.3.4	Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.3.5	Pengaruh BOPO terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.3.6	Pengaruh LDR terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.3.7	Pengaruh Simultan CAR, NPL, NIM, ROA, BOPO & LDR terhadap <i>Return Saham</i>	67
BAB V KONKLUSI, IMPLIKASI DAN REKOMENDASI		
5.1	Simpulan.....	69
5.2	Implikasi	71
5.3	Rekomendasi.....	72

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar

Halaman

2.1 Kerangka Berpikir.....	31
4.1 Histogram.....	57
4.2 Grafik Normal Probability Plot.....	57
4.3 Grafik Scatterplot.....	61

DAFTAR TABEL

Tabel

Halaman

1.1	Research GAP	6
3.1	Sampel Penelitian Perusahaan Perbanka.....	45
4.1	Jumlah Sampel Penelitian.....	52
4.2	Perusahaan Perbankan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	53
4.3	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
4.4	Hasil Pengujian Normalitas.....	56
4.5	Hasil Uji Durbin Watson (1).....	58
4.6	Hasil Uji Durbin Watson (2).....	59
4.7	Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
4.9	Hasil Uji F Statistik.....	64
4.10	Hasil Uji T-Test.....	66
4.11	Matriks Kriteria Penetapan Peringkat Komponen Likuiditas.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran A	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel.....	A
Lampiran B	Data Penelitian.....	B
Lampiran C	Hasil Pengolahan Data.....	C