



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH MODAL, ASET, LIKUIDITAS, DAN
EFISIENSI TERHADAP NET INTEREST
MARGIN SERTA IMPLIKASINYA PADA
HARGA SAHAM BANK BUMN**

TESIS

UNIVERSITAS

MUHAMMAD SOLIHIN
55115310017

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2018**

ABSTRACT

This study was to determine the Influence of Capital, Assets, Liquidity and Efficiency to Net Interest Margin and Its Implication On Stock Price BUMN Bank. The sample of this study is a state-owned BUMN Bank company in Indonesia, amounting to 4 government banks. This research technique uses a causal design with saturated sampling where all populations are used as research samples. The results of this study showed that: Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, positively influential not attributable to Net Interest Margin, while Operational Cost to Operating Income have negative effect on Net Interest Margin and Net Interest Margin positively affect Stock Price.

Keywords : Capital (CAR), Asset (NPL) Liquidity (LDR) Efficiency (BOPO), Profitability (NIM), and Stock Price

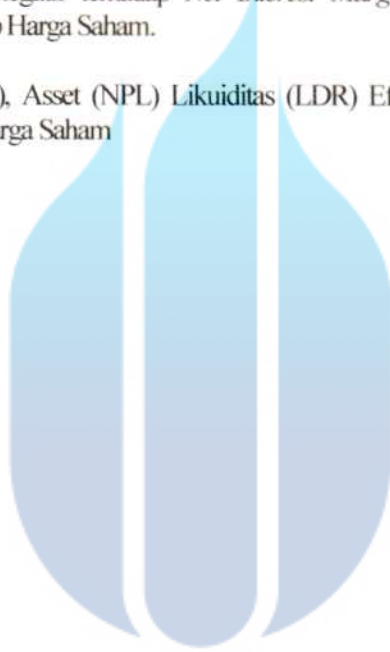


U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Modal, Aset, Likuiditas dan Efisiensi terhadap *Net Interest Margin* serta Implikasinya Pada Harga Saham Bank BUMN. Sampel penelitian ini adalah perusahaan Bank BUMN di Indonesia yang berjumlah 4 Bank pemerintah. Teknik penelitian ini menggunakan desain kausal dengan sampling jenuh dimana semua populasi digunakan sebagai sampel penelitian. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Loan*, *Loan to Deposit Ratio*, berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Net Interest Margin*, sedangkan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional berpengaruh negatif terhadap *Net Interest Margin* dan *Net Interest Margin* berpengaruh positif terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: Modal (CAR), Asset (NPL) Likuiditas (LDR) Efisiensi (BOPO), Profitabilitas (NIM) dan Harga Saham



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Modal, Aset, Likuiditas dan Efisiensi terhadap *Net Interest Margin* serta Implikasinya pada Harga Saham Bank BUMN
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Muhammad Solihin
NIM : 55115310017
Program : Manajemen Keuangan
Tanggal : 5 April 2018

Mengesahkan
Pembimbing



(Dr. Bambang Mulyana, M.Si.)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si.)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Modal, Aset, Likuiditas dan Efisiensi terhadap *Net Interest Margin* serta Implikasinya pada Harga Saham Bank BUMN
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Muhammad Solihin
NIM : 55115310017
Program : Manajemen Keuangan
Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS

Jakarta, Januari 2018

MERCU BUANA



Muhammad Solihin

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, penulis haturkan kepada Allah SWT sang pencerah hati, atas segala rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat diberikan kesempatan untuk menyelesaikan Tesis yang berjudul “Pengaruh Modal, Aset, Likuiditas dan Efisiensi terhadap *Net Interest Margin* serta Implikasinya pada Harga Saham Bank BUMN” ini ditulis untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Manajemen pada Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Pada kesempatan yang baik ini, izinkanlah penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah dengan tulus ikhlas memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, terutama kepada :

- 1) Kedua Orang Tuaku yang tercinta, yang tiada henti mendoakan, mendampingi dan mencurahkan kasih sayangnya kepada penulis. Untuk Adik-adikku tersayang, serta saudara-saudaraku, terima kasih telah memberikan semangat kepada penulis.
- 2) Dr. Aty Herawati, M.Si, Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kesempatan bagi penulis untuk mengikuti kegiatan perkuliahan pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
- 3) Dr. Bambang Mulyana, M.Si, selaku dosen pembimbing utama yang telah bersedia menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan dukungannya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
- 4) Segenap Pengajar Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, atas semua ilmu yang telah diberikan.
- 5) Sahabat-sahabatku, Niniek Rahmania dan Tri Utami yang sudah sangat membantu dalam penyelesaian tesis ini, The Absurders dan teman-teman

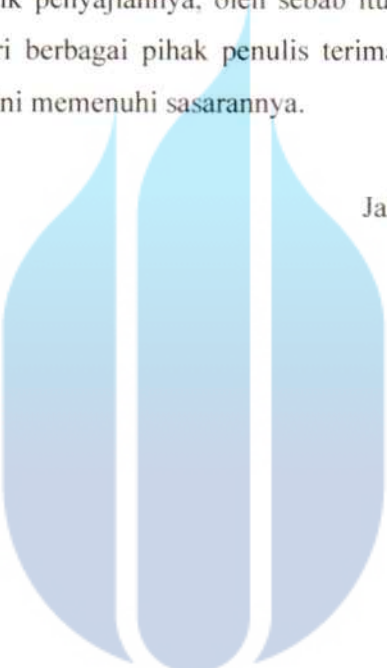
angkatan 27 tahun 2015 terima kasih atas persahabatan yang telah diberikan selama berjuang bersama di Universitas Mercu Buana.

- 6) Rekan-rekan Bank Mandiri Kota Wisata Cibubur yang telah memberikan support selama proses pembuatan skripsi, semoga ilmu dan skripsi dapat bermanfaat bagi rekan-rekan dan Bank Mandiri.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih sangat jauh dari sempurna baik bentuk, isi ataupun teknik penyajiannya, oleh sebab itu saran dan kritikan yang bersifat membangun dari berbagai pihak penulis terima dengan tangan terbuka. Semoga kehadiran tesis ini memenuhi sasarannya.

Jakarta, Januari 2018

(Muhammad Solihin)



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi, Perumusan dan Batasan Masalah	8
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	8
1.2.2 Batasan Masalah.....	9
1.2.3 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	10
1.3.1 Maksud Penelitian	10
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian dan Kegunaan Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.2 Kegunaan Penelitian.....	11

BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN

2.1 Sejarah Perusahaan.....	13
1. Bank BUMN Di Indonesia	14
2.2 Lingkup dan Bidang Usaha.....	18
2.3 Sumber Daya Perusahaan.....	19

2.4 Tantangan Bisnis	22
----------------------------	----

BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

3.1 Kajian Teori	24
A. Harga Saham.....	24
B. Rasio – Rasio Keuangan.....	24
1. Kajian Teori Net Interest Margin	26
2. Kajian teori Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional.....	28
3. Kajian Teori Loan to Deposit Ratio.....	30
4. Kajian Teori Risiko Kredit.....	32
5. Kajian Teori Capital Adequacy Ratio	34
3.2 Penelitian Terdahulu	36
3.3 Kerangka Pemikiran	42
3.4 Hipotesis Penelitian.....	42

BAB IV METODE PENELITIAN

4.1 Jenis / Desain Penelitian.....	45
4.2 Variabel Penelitian.....	45
4.2.1 Definisi Konsep.....	45
4.2.2 Definisi Operasional.....	46
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian	46
4.3.1 Populasi.....	46
4.3.2 Sample Penelitian.....	47
4.4 Jenis dan Sumber Data.....	47
4.5 Teknik Pengumpulan Data.....	47
4.6 Teknik Analisis Data.....	47
4.6.1 Uji Normalitas.....	47
4.6.2 Uji Multikolinearitas.....	48
4.6.3 Uji Heteroskedastitas	48
4.6.4 Uji Autokorelasi.....	49
4.6.5 Analisis Regresi	49

4.6.6 Pengujian kesesuaian model.....	51
---------------------------------------	----

BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1 Hasil Penelitian.....	53
5.1.1 Statistik Deskriptif.....	53
5.1.2 Pengujian Data Penelitian.....	60
5.1.2.1 Uji Multikolinearitas.....	61
5.1.2.2 Uji Autokorelasi.....	63
5.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	63
5.1.3 Analisis Data.....	65
5.1.4 Pengujian Persamaan 1.....	66
5.1.4.1 Uji T.....	66
5.1.4.2 Uji F.....	68
5.1.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	69
5.1.5 Uji Persamaan 2.....	69
5.1.5.1 Uji T.....	70
5.1.5.2 Uji Koefisien Determinasi.....	71
5.2 Pembahasan.....	72

BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan.....	74
6.2 Saran.....	74

DAFTAR PUSTAKA.....	78
----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	82
----------------------	-----------

DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	106
----------------------------------	------------

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pendapatan Net Interest Margin Bank BUMN	4
Tabel 1.2 Rata-rata Harga Saham Bank BUMN.....	7
Tabel 2.1 Sumber Daya Bank BRI.....	20
Tabel 2.2 Sumber Daya Bank BTN.....	20
Tabel 2.3 Sumber Daya Bank BNI.....	21
Tabel 2.4 Sumber Daya Bank Mandiri.....	21
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu	37
Tabel 4.1 Definisi Operasional Variabel.....	46
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif	53
Tabel 5.2 Uji Multikolinearitas	62
Tabel 5.3 Uji Autokorelasi	63
Tabel 5.4 Analisi Regresi Linier Berganda NIM.....	65
Tabel 5.5 Uji F.....	68
Tabel 5.6 Uji Determinasi NIM.....	69
Tabel 5.7 Analisis Regresi Linier Berganda Harga Saham	70
Tabel 5.8 Uji Determinasi Harga Saham.....	71

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pendapatan <i>Net Interest Margin</i> Bank BUMN	5
Gambar 1.2 Pendapatan Rata-Rata <i>Net Interest Margin</i> Bank BUMN	5
Gambar 1.3 Rata-rata Harga Saham Bank BUMN	7
Gambar 2.1 Kegiatan Bank.....	19
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas Model Regresi	61
Gambar 5.2 Hasil Uji Heterokedasitisitas.....	64



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Laporan Bank BUMN	82
Lampiran 2. Descriptive Statistics	85
Lampiran 3. Hasil Olah SPSS.....	100



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA