



**PENGARUH CAR, NPL, LDR DAN ROA TERHADAP
KINERJA SAHAM DENGAN ASYMETRI INFORMASI
SEBAGAI VARIABEL MODERATING
(STUDI PADA BANK-BANK GO PUBLIC DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

TESIS

OLEH

INDRA DESSI YANTI

55509110029

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCUBUANA 2012

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh CAR,NPL,LDR dan ROA Terhadap Kinerja Saham Dengan Asymetry Informasi sebagai Variable Moderating (Studi Pada Bank-Bank Go Public di Bursa Efek Indonesia)**

Nama : Indra Dessi Yanti

NIM : 55509110029

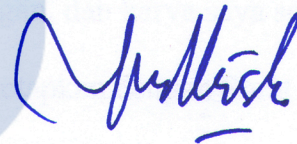
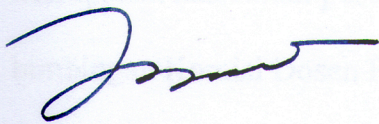
Program : Pascasarjana Program Studi Magister Akuntansi

Tanggal : 31 Agustus 2012

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

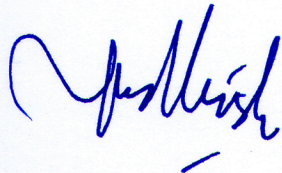
Dr. Yudhi Herliansyah, SE, Ak., M.Si

UNIVERSITAS

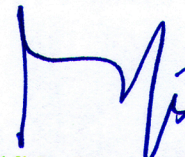
MERCU BUANA

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Yudhi Herliansyah, SE, Ak., M.Si



Dr. Meifida Ilyas, SE, M.Si

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh CAR,NPL,LDR dan ROA Terhadap Kinerja Saham Dendan Asymetry Informasi sebagai Variable Moderating (Studi Pada Bank-Bank Go Public di Bursa Efek Indoonesia)**

Nama : Indra Dessi Yanti

NIM : 555 0911 0029

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Agustus 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya 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.

Jakarta, 31 Agustus 2012



Indra Dessi Yanti

KATA PENGANTAR

Penulis panjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas karunia dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, khususnya dalam penyusunan laporan penelitian ini. Penulisan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan-persyaratan guna memperoleh derajat Sarjana S-2 Magister Manajemen pada Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan tesis ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini, khususnya kepada:

1. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE, Ak, M.Si selaku Direktur Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana dan juga selaku dosen pembimbing utama yang telah mencurahkan perhatian dan tenaga serta dorongan kepada penulis hingga selesainya tesis ini.
2. Ibu Dr. Meifida Ilyas, SE, M.Si selaku dosen pembimbing kedua membantu dan memberikan saran-saran serta perhatian sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.

3. Para staff pengajar Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu melalui suatu kegiatan belajar mengajar dengan dasar pemikiran analitis dan pengetahuan yang lebih baik.
4. Para staff administrasi Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah banyak membantu dan mempermudah penulis dalam menyelesaikan studi di Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
6. Untuk Keluargaku (Almarhum Abah dan Almarhumah Emak, Kakak Ike, Kakak Pipit, Kakak Ira dan Adikku Aco) yang telah memberikan cinta dan kasih sayangnya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan studi di Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.
7. Teman-teman kuliah kelas Maksi V “Bersama kita bisa ya Man Teman” , yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswi Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.”

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Keluarga dan teman-teman sekalian. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Jakarta , 14 September 2012

Penulis,

Indra Dessi Yanti



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL

ABSTRACT..... i

ABSTRAK..... ii

PENGESAHAN..... iii

PERNYATAAN..... iv

KATA PENGANTAR v

DAFTAR ISI vii

DAFTAR TABEL..... xi

DAFTAR GAMBAR.....xii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....13

1.3 Tujuan Penelitian & Kontribusi Penelitian.....	14
--	----

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN & HIPOTESIS 15

2.1. Kajian Pustaka.....	15
2.1.1. Pengertian CAR, NPL, LDR dan ROA.....	15
2.1.2. Jenis dan Kegiatan Usaha Bank.....	21
2.1.3. Pengertian Saham.....	24
2.1.4. Pengertian Asimetri Informasi.....	33
2.1.5. Teori Keagenan.....	36
2.1.6. Teori Sinyal.....	45
2.1.7. Pengertian Variabel Moderating.....	48
2.1.8. Penelitian Terdahulu.....	50
2.2. Rerangka Pemikiran.....	53
2.3. Hubungan antar Variabel.....	55
2.2.1. Pengaruh CAR terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	55

2.2.2 . Pengaruh NPL terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	56
2.2.3. Pengaruh CAR terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	57
2.2.4Pengaruh ROA terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	58
2.3. Perumusan Hipotesis.....	60
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	61
3.1.Sejarah Perusahaan.....	61
3.2.Gambaran Umum Objek Penelitian.....	64
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN.....	72
4.1.Jenis Penelitian.....	72
4.2.Definisi dan Operasional Variabel.....	72
4.3.Populasi dan Sampel Penelitian.....	77



4.4. Teknik Pengumpulan Data.....	79
4.5. Metode Analisis Data.....	79
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	87
5.1. Statistik Deskriptif.....	87
5.2. Uji asumsi dan kualitas Instrumen Penelitian.....	90
5.2.1.a uji normalitas tanpa variabel asimetri informasi	90
5.2.1.b uji normalitas dengan variabel asimetri informasi.....	93
5.2.2 uji asumsi klasik.....	96
5.2.2 a uji multikolinearitasi klasik tanpa variabel asimetri informasi.....	96
5.2.2.b uji multikolinearitasi klasik dengan variabel asimetri informasi..	99
5.2.3.a uji heterokedastisitas tanpa variabel asimetri informasi.....	102
5.2.3.b uji heterokedastisitas dengan variabel asimetri informasi.....	104
5.2.4.a uji autokorekasi tanpa variabel asimetri informasi.....	107
5.2.4.b uji autokorekasi dengan variabel asimetri informasi.....	108
5.3 Pengujian Statistik.....	100

5.3.1 pengujian Uji (t).....	110
5.3.1 a pengujian Uji (t) tanpa variabel asimetri informasi.....	110
5.3.1.b pengujian Uji (t) dengan variabel asimetri informasi.....	112
5.3.2 koefisien Determinasi (R^2).....	113
5.3.2.a koefisien determinasi (R^2) tanpa variabel asimetri informasi.....	114
5.3.2.b koefisien determinasi (R^2) dengan variabel asimetri informasi..	115
5.3.3 Uji F.....	116
5.3.3.a Uji F tanpa variabel asimetri informasi.....	116
5.3.3.b Uji F dengan variabel asimetri informasi.....	116
5.4 Pembahasan.....	117
5.4.1 Analisis Pengaruh CAR terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	117
5.4.2 Analisis Pengaruh LDR terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating	119
5.4.3 Analisis Pengaruh NPL terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating.....	120

5.4. Analisis Pengaruh ROA terhadap kinerja saham dengan asimetri informasi sebagai variabel moderating	120
BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN.....	122
6.1.SIMPULAN.....	122
6.2.IMPLIKASI.....	124
6.3.SARAN.....	128
DAFTAR PUSTAKA	129
LAMPIRAN.....	130
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

