

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011 – 2015**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Tia Safitri

NIM : 43113010362

**Program Studi Manajemen S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011 – 2015**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi dan Bisnis di Program Studi Manajemen Universitas
Mercu Buana Jakarta**



Nama : Tia Safitri

NIM : 43113010362

**Program Studi Manajemen S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tia Safitri

NIM : 43113010362

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini, saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 21 Desember 2016



Tia Safitri

NIM : 43113010362

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

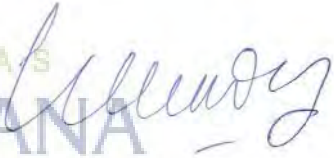
Nama : Tia Safitri
NIM : 43113010362
Program Studi : Manajemen S1
Judul Skripsi : Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi
Return Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2011 – 2015
Tanggal Ujian Skripsi: 28 Februari 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji


(Dr. Noor Prio Sasongko, ME)



(Catur Widavati, SE., MM)

Tanggal: 3-3-2017

Tanggal: 4-3-2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Manajemen S1


(Dr. Harnoyinsah, Ak., M.Si., CA)


(Dudi Permana, MM., Ph.D)

Tanggal: 6-3-2017

Tanggal: 7/3-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Noor Prio Sasongko, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis hanturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberikan semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 21 Desember 2016

Tia Safitri

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A.....	L
atar Belakang.....	1
B.....	P
erumusan Masalah.....	8
C.....	T
ujuan Penelitian	9
D.....	K
ontribusi Penelitian.....	10
1.	K
ontribusi Akademis.....	10
2.	K
ontribusi Praktisi.....	10

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN

DAN HIPOTESIS	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Manajemen Keuangan.....	11
2. Bank.....	14
3. Laporan Keuangan.....	18
4. Analisis Rasio Keuangan.....	21
5. Capital Adequacy Ratio (CAR).....	21
6. Loan to Deposit Ratio (LDR).....	24
7. Non Performing Loan (NPL).....	25
8. Net Interest Margin (NIM).....	27
9. Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO).....	28
10. Saham.....	29
11. Return Saham.....	34
12. Pengaruh Antar Variabel.....	39
13. Penelitian Terdahulu	43
B. Rerangka Pemikiran.....	50
C. Hipotesis	51
BAB III METODE PENELITIAN	52
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	52
B. Desain Penelitian	52
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	52

1. Definisi Variabel	52
2. Operasionalisasi Variabel.....	55
D. Populasi dan Sampel.....	55
E. Teknik Pengumpulan Data	57
F. Metode Analisis Data	57
1. Analisis Deskriptif	58
2. Analisis Kelayakan Data	58
3. Analisis Regresi Data Panel.....	59
4. Pengujian Hipotesis.....	66
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	69
A. Gambaran Umum.....	69
B. Analisis Deskriptif Statistik.....	74
C. Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioner)	77
1. Uji Stasioneritas Return Saham.....	77
2. Uji Stasioneritas Capital Adequacy Ratio	78
3. Uji Stasioneritas Loan to Deposit Ratio	79
4. Uji Stasioneritas Non Perfoaming Loan.....	81
5. Uji Stasioneritas Net Interest Margin	82
6. Uji Stasioneritas Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional.....	84
D. Analisis Regresi Data Panel	85
1. Common Effect	86
2. Fixed Effect	87

3. Random Effect.....	89
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	91
1. Uji Chow	91
F. Analisis Model Regresi Data Panel	92
G. Pengujian Hipotesis	94
1. Secara Parsial.....	94
2. Secara Simultan	99
H. Pembahasan	101
1. Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) Terhadap Return Saham	101
2. Pengaruh Loan to Deposit Ratio (LDR) Terhadap Return Saham	102
3. Pengaruh Non Performing Loan (NPL) Terhadap Return Saham	102
4. Pengaruh Net Interest Margin (NIM) Terhadap Return Saham	103
5. Pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Return Saham.....	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	105
A. Kesimpulan.....	105
B. Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN.....	113

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Perkembangan Rata – Rata Return Saham Perbankan	3
3.1	Tabel Operasionalisasi Variabel Penelitian	55
3.2	Tabel Daftar Sampel Nama Bank	56
4.1	Tabel Statistik Deskriptif	74
4.2	Tabel Unit Root Test Return Saham	78
4.3	Tabel Unit Root Test Capital Adequacy Ratio	79
4.4	Tabel Unit Root Test Loan to Deposit Ratio	80
4.5	Tabel Unit Root Test Non Perfoaming Loan	81
4.6	Tabel Unit Root Test Net Interest Margin	83
4.7	Tabel Unit Root Test 1st. Difference Net Interest Margin.....	83
4.8	Tabel Unit Root Test Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional.	85
4.9	Tabel Common Effect.....	86
4.10	Tabel Fixed Effect.....	88
4.11	Tabel Random Effect	90
4.12	Tabel Uji Chow	92
4.13	Tabel Hasil Pemilihan Model Common Effect.....	93
4.14	Tabel Hasil Uji t.....	96
4.15	Tabel Hasil Uji F.....	100

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Gambar Rerangka Pemikiran Penelitian	50



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Data Rasio Bank Yang Menjadi Sample Penelitian	113
Lampiran 2 Hasil Uji Analisis Deskriptif	115
Lampiran 3 Hasil Uji Stasioneritas Return Saham	116
Lampiran 4 Hasil Uji Stasioneritas Capital Adequacy Ratio.....	117
Lampiran 5 Hasil Uji Stasioneritas Loan to Deposit Ratio.....	118
Lampiran 6 Hasil Uji Stasioneritas Non Perfoaming Loan	119
Lampiran 7 Hasil Uji Stasioneritas Net Interest Margin.....	120
Lampiran 8 Hasil Uji Stasioneritas 1st. Difference Net Interest Margin.....	121
Lampiran 9 Hasil Uji Stasioneritas Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional	122
Lampiran 10 Analisis Regresi Common Effect	123
Lampiran 11 Analisis Regresi Fixed Effect.....	124
Lampiran 12 Analisis Regresi Random Effect	125
Lampiran 13 Uji Chow.....	126
Lampiran 14 Hasil Pemilihan Model Common Effect	127