



**PENGARUH PROFITABILITAS, EFISIENSI, DAN CADANGAN
KERUGIAN PENURUNAN NILAI (CKPN) TERHADAP
TINGKAT RETURN SAHAM PERBANKAN DI INDONESIA
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2013 - 2015**

TESIS

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Lie Siu Thin

NIM: 55114120224

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2016**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Profitabilitas, Efisiensi, dan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) terhadap Tingkat Return Saham Perbankan di Indonesia yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013 - 2015

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Lie Siu Thin

NIM : 55114120224

Program : Manajemen Keuangan

Tanggal : Maret 2017

Mengesahkan

Pembimbing

(Said Djamaluddin., Prof. SE, MM, Ph.D)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

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 Profitabilitas, Efisiensi, dan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) terhadap Tingkat Return Saham Perbankan di Indonesia yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013 - 2015

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Lie Siu Thin

NIM : 55114120224

Program : Manajemen Keuangan

Tanggal : 20 Januari 2016

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya 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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 20 Januari 2016



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: Pengaruh Profitabilitas, Efisiensi, dan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) terhadap Tingkat Abnormal Return Saham Perbankan di Indonesia yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013 - 2015.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada: Said Djamaluddin., Prof. SE, MM, Ph.D sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat selesai.

Demikian juga penulis menyampaikan terima kasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen, termasuk rekan - rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya, penulis mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tua, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis

untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah tingkat penyaluran kredit bank di Indonesia.

Penulis



DAFTAR ISI

Halaman vii

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, Batasan Masalah	6
1.2.1. Identifikasi Masalah	6
1.2.2. Perumusan Masalah	7
1.2.3. Batasan Masalah	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	8
1.3.1. Maksud Penelitian	8
1.3.2. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	9
1.4.1. Manfaat Penelitian	9
1.4.2. Kegunaan Penelitian	10
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN (INDUSTRI).....	11
2.1. Sejarah Perbankan Indonesia	11
2.2. Kategori Bank	12
2.3. Fungsi Bank	13
2.4. Kinerja Perbankan Indonesia	16
2.4.1. Profil Resiko (<i>Risk Profile</i>).....	17
2.4.2. Good Corporate Governance.....	19
2.4.3. Rentabilitas (Earnings).....	20
2.4.4. Permodalan (Capital)	22
2.5. Perusahaan Perbankan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	23
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORI DAN HIPOTESIS.....	24
3.1. Kajian Pustaka.....	24
3.1.1. Teori Pesinyalan (<i>Signalling Theory</i>)	24
3.1.2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	25
3.1.3. Return	26
3.1.4. <i>Net Interest Margin</i> (NIM).....	27
3.1.5. <i>Loan to Deposit Ratio</i>	28

3.1.6. <i>Non Performing Loan</i>	29
3.1.7. Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO)	30
3.1.8. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN)	31
3.2. Penelitian Terdahulu	33
3.3. Kerangka Pemikiran.....	35
3.3.1. <i>Net Interest Margin</i> (NIM).....	35
3.3.2. <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	35
3.3.3. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	36
3.3.4. Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO).....	36
3.3.5. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN)	36
3.4. Hipotesis.....	38
BAB IV METODE PENELITIAN	39
4.1. Jenis / Desain Penelitian	39
4.2. Variabel Penelitian	40
4.2.1. Definisi Konsep.....	40
4.2.2. Definisi Operasional.....	41
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian	45
4.4. Jenis dan Sumber Data	48
4.5. Teknik Pengumpulan Data	48
4.6. Teknik Analisa Data	49
4.6.1. Analisis Regresi Berganda	49
4.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	50
4.6.3. Pengujian Hipotesis.....	52
4.6.3.1. Uji Koefisien Determinasi	53
4.6.3.2. Uji F.....	53
4.6.3.3. Uji t.....	55
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	57
5.1. Statistik Deskriptif Data Penelitian	57
5.1.1. Return Saham.....	58
5.1.2. <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	59
5.1.3. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	60
5.1.4. Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO).....	61
5.1.5. <i>Net Interest Margin</i> (NIM).....	62
5.1.6. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN)	63
5.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	64
5.2.1. Uji Normalitas.....	65
5.2.2. Uji Multikolonieritas.....	66
5.2.3. Uji Heterokedastisitas	66
5.2.4. Uji Autokorelasi.....	67
5.3. Pengujian Hipotesis	68
5.3.1. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	68
5.3.2. Uji F	69
5.3.3. Uji t	69

5.4. Pembahasan	72
5.4.1. Pengaruh Variabel <i>Net Interest Margin</i> (NIM).....	72
5.4.2. Pengaruh Variabel <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	73
5.4.3. Pengaruh Variabel <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	74
5.4.4. Pengaruh Variabel Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO)	76
5.4.5. Pengaruh Variabel Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) 77	
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
6.1. Kesimpulan	79
6.2. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	82-86
LAMPIRAN.....	87-93
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	94



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Bank Umum yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	23
Tabel 3.1. Penelitian Terdahulu	33
Tabel 4.1. Operasional Variabel Penelitian.....	45
Tabel 4.2. Daftar Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2013-2015.....	46
Tabel 4.3. Data & Sumber Data.....	48
Tabel 4.4. Dasar Pengambilan Keputusan Durbin Watson.....	52
Tabel 5.1. Statistik Deskriptif Data Penelitian Periode 2013– 2015.....	57
Tabel 5.2. Hasil Uji Multikolonieritas	66
Tabel 5.3. Hasil Uji Hipotesis.....	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran.....	37
-------------------------------------	----

