



**ANALISA PENGARUH MANAJEMEN RISIKO
KREDIT TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2014 – 2018**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**CLAUDIA NATHALIA PANDEAN
55118110113**

**PROGRAMMAGISTER
MANAJEMEN PROGRAM
PASCASARJANA UNIVERSITAS
MERCU BUANA
2021**



**ANALISA PENGARUH MANAJEMEN RISIKO
KREDIT TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2014 – 2018**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**CLAUDIA NATHALIA PANDEAN
55118110113**

**PROGRAMMAGISTER
MANAJEMEN PROGRAM
PASCASARJANA UNIVERSITAS
MERCU BUANA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : ANALISA PENGARUH MANAJEMEN RISIKO
KREDIT TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2014 - 2018

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Claudia Nathalia Pandean

Nim : 55118110113

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 03 Maret 2021

Mengesahkan
Pembimbing

(Prof. Said Djamiluddin, MM., Ph.D)

MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen

(Prof. Dr. Ing. Mudrik Alaydrus)

(Dudi Permana, Ph.D)

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Claudia Nathalia Pandean
NIM : 55118110113
Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul

“Analisa Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2014 - 2018”.

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 05/04/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 16 %.

Jakarta, 06 April 2021

Administrator Turnitin


Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : ANALISA PENGARUH MANAJEMEN RISIKO
KREDIT TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA 2014 - 2018

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Claudia Nathalia Pandean

Nim : 55118110113

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : 03 Maret 2021

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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 03 Maret 2021



(Claudia Nathalia Pandean)

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh manajemen risiko kredit terhadap *return* saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia 2014 - 2018. Metode sampling yang digunakan pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Populasi penelitian sebanyak 33 industri perbankan yang mengeluarkan annual report tahunan pada periode 2014 – 2018. Metode Analisis Data yang digunakan dalam penelitian adalah statistik deskriptif dan regresi data panel yang merupakan gabungan dari data *cross section* dan *time series*. Data *cross section* yaitu data dari 32 industri perbankan dari 45 industri perbankan yang terdaftar di BEI dan data *time series* dari tahun 2014 - 2018. Data yang digunakan dalam regresi data panel dengan program software eviws. Variabel independent dalam penelitian ini yaitu *Capital Adequasi Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Loan to Deposito Ratio (LDR)* dan Pertumbuhan Kredit secara simultan berpengaruh terhadap Return Saham pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Secara parsial, variabel independen *Capital Adequasi Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)* dan Pertumbuhan Kredit berpengaruh positif signifikan terhadap Return Saham. Sedangkan variabel independen *Loan to Deposito Ratio (LDR)* berpengaruh negatif signifikan terhadap Return Saham dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Capital Adequasi Ratio (CAR)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Loan to Deposito Ratio (LDR)*, Pertumbuhan Kredit dan Return Saham

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of financial performance on stock return of banking companies listed on the Indonesian stock exchange 2014 - 2018. The sampling method used in this study is purposive sampling. The study population was 33 banking industries that issued annual reports in the period 2014 - 2018. The data analysis method used in the study was descriptive statistics and panel data regression which was a combination of cross section and time series data. Data cross section is data from 32 of the 45 banking industry banking industry listed on Indonesia stock Exchange and the data time series from the years 2014-2018. The data used in panel data regression with Eviews software program. The independent variables in this study are Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR) and Credit Growth simultaneously have an effect on Stock Returns in banks listed on the Indonesia Stock Exchange. Partially, the independent variable Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL) and Credit Growth have a significant positive effect on Stock Returns. While the independent variable Loan to Deposit Ratio (LDR) has a significant negative effect on Stock Returns in this study.

Kata Kuncinya : *Capital Adequasi Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL), Loan to Deposito Ratio (LDR), Pertumbuhan Kredit dan Return Saham*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkah dan karuniaNYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal tesis ini dengan judul : **ANALISA PENGARUH MANAJEMEN RISIKO KREDIT TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2014 - 2018** yang diajukan untuk memenuhi persyaratan kurikulum akademik pada Universitas Mercu Buana Jakarta guna untuk meraih gelar Magister Manajemen (S2) pada program studi ilmu manajemen keuangan.

Dalam proses penyusunan dan penyelesaian laopran ini, penulis telah banyak memperoleh bantuan dan dukungan moril maupun materil, baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat, terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah memberikan penyertaan serta kekuatan dan umur panjang.
2. Kepada dua orang tua, yang telah membimbing, mendidik dan menyertai setiap langkah kehidupan kami.
3. **Prof. Said Djamaluddin, M.M., Ph.D** selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu dan memberi arahan serta pengetahuan, tenaga dan pikiran dalam penulisan proposal tesis ini.

4. Dudi Permana, Ph.D sebagai Ketua Program Pascasarjana Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Kepada para dosen pengajar Universitas Mercu Buana yang selama ini telah memberikan pengajaran dan pengetahuan kepada penulis baik dalam perkuliahan atau diluar perkuliahan.
6. Semua pihak yang telah membantu baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan proposal tesis ini.
7. Sahabat saya Yohanes, Yohana, Dayu, Hermanto, Novita, Santi, Siti, Anisa, Fatin, Rifky, Rizka, Adib, Rongguan, Shintami, Tyas, Arsa yang selalu mendukung dan membantu dalam penyusunan laporan ini.
8. Teman-teman Program Studi Ilmu Manajemen yang telah mendukung dan ikut memberikan referensi untuk penyusunan laporan ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna, mengingat keterbatas pengetahuan dan pengalaman penulis, untuk saran serta kritik selalu terbuka untuk perbaikan penulisan proposal tesis ini. Akhir kata, penulis mempersembahkan tesis ini kepada semua pihak yang berkepentingan dengan harapan semoga laporan ini dapat berguna sebagaimana mestinya.

Jakarta, 03 Maret 2021

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DAN HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN <i>SIMILARITY CHECK</i>	iv
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah Penelitian.....	11
1.2.1 Identifikasi Masalah Penelitian.....	11
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	12
1.2.3 Perumusan Masalah Penelitian.....	13
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	13
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	13
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	16
2.1. Kajian Pustaka.....	16
2.1.1. Capital Asset Pricing Model.....	16
2.1.2. Arbitrage Pricing Theory.....	18
2.1.3. Risk Base Bank Rating (RBBR).....	21
2.1.4. Teori Signaling.....	24
2.1.5. <i>Return Saham</i>	26
2.1.6. <i>Capital Adequasi Ratio (CAR)</i>	28
2.1.7. <i>Non Performing Loan (NPL)</i>	29

2.1.8. <i>Loans to Deposits Ratio</i> (LDR).....	30
2.1.9. Pertumbuhan Kredit.....	31
2.2. Penelitian Terdahulu.....	34
2.3. Kerangka Pemikiran.....	37
2.4. Hipotesis.....	38
2.4.1 Pengaruh <i>Capital adequasi ratio</i> (CAR) terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.4.2 Pengaruh terhadap <i>Non Performing Loan</i> (NPL) <i>Return Saham</i>	38
2.4.3 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.4.4 Pengaruh Pertumbuhan Kredit terhadap <i>Return Saham</i>	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1. Jenis Penelitian.....	42
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
3.2.1 Definisi Operasional.....	42
3.3. Populasi dan Sampel.....	45
3.3.1 Populasi.....	45
3.3.2 Sampel.....	45
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	47
3.5. Metode Analisa Data.....	47
3.6. Regresi Data Panel.....	49
3.7. Estimasi Parameter pada Regresi Data Panel.....	50
3.8. Pemilihan Model Terbaik.....	52
3.9. Uji Asumsi Klasik dalam Regresi.....	55
3.10 Pengujian Hipotesis.....	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1. Jenis Penelitian (Industri).....	59
4.1.1. Lingkup dan Bidang Usaha.....	59
4.1.2. Sumber Daya.....	60
4.1.3. Tantangan Bisnis.....	61
4.1.4. Kegiatan Fungsi / Proses.....	63
4.2. Hasil Penelitian.....	66
4.2.1. Analisa Statistik Deskriptif.....	66

4.3. Model Regresi Data Panel.....	68
4.3.1. Pemilihan Model Regresi.....	68
1. Uji Chow.....	68
2. Uji Hausman.....	69
3. Uji Langrange Multiplier.....	70
4.3.5. Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	72
4.3.6. Uji Hipotesis.....	75
4.3.6.1. Koefisien Determinasi.....	75
4.3.6.2. Uji F.....	76
4.3.6.3. Uji t.....	77
4.4. Pembahasan.....	79
4.4.1 Pengaruh <i>Capital adequasi ratio</i> (CAR) terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.4.2 Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.4.3 Pengaruh <i>Loan to Deposito Ratio</i> (LDR) terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.4.4 Pengaruh Pertumbuhan Kredit terhadap <i>Return Saham</i>	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	83
5.1. Kesimpulan.....	83
5.2. Saran.....	84
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	86
5.4. Saran Penelitian Selanjutnya.....	86
DAFTAR PUSTAKA.....	88
LAMPIRAN.....	92

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
Tabel 1. 1	Saham-saham Pendorong IHSG Terbesar Februari 2017.....	4
Tabel 1. 2	Research GAP Antara Penelitian-penelitian Terdahulu.....	9
Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu Terhadap Return Saham Yang Berasal dari Jurnal Internasional.....	35
Tabel 2. 2	Penelitian Terdahulu Terhadap Return Saham Yang Berasal dari Jurnal Nasional.....	36
Tabel 3. 1	Pengukuran Variabel.....	44
Tabel 3. 2	Daftar Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2014 – 2018	46
Tabel 3. 3	Dasar Pengambilan Keputusan Durbin Watson.....	59
Tabel 4. 1	Bank Umum Kegiatan Usaha (BUKU).....	67
Tabel 4. 2	Daftar Perusahaan Perbankan.....	68
Tabel 4. 3	Hasil Uji Chow.....	71
Tabel 4. 4	Hasil Uji Hausman.....	72
Tabel 4. 5	Uji LM.....	73
Tabel 4. 6	Uji pemilihan Model Regresi.....	74
Tabel 4. 7	Hasil Regresi Data Panel.....	75
Tabel 4. 8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	77
Tabel 4. 9	Hasil Uji F.....	78
Tabel 4. 10	Hasil Uji t Parsial.....	80

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
Gambar 2. 1	Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 3. 1	Pendekatan Regresi Panel Data.....	57



DAFTAR GRAFIK

No.	Keterangan	Halaman
	Grafik 1. 1 Pergerakan Indeks Perbankan vs. IHSG Februari 2017.....	3
	Grafik 1. 2 Pergerakan IHSG 24 Mei 2018.....	5
	Grafik 1. 3 Perbandingan Pergerakan Saham IHSG 24 Mei 2018.....	6
	Grafik 1. 4 Pertumbuhan Kredit Perbankan vs. Pertumbuhan DPK Perbankan.....	7



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
	Lampiran 1 Rekap Data.....	94
	Lampiran 2 Hasil Similarity.....	99
	Lampiran 3 Curriculum Vitae.....	122

