



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM BANK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2015**

TESIS

RIKA MIRZA ARISANDY

55114120251

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**



**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM BANK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2015**

TESIS

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

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

RIKA MIRZA ARISANDY

55114120251

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Faktor Pengaruh Fundamental Terhadap Harga Saham Bank
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 2015
Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Rika Mirza Arisandy
NIM : 55114120251
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 28 April 2017

Mengesahkan
Pembimbing

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

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 : Faktor Pengaruh Fundamental Terhadap Harga Saham Bank
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 – 2015

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Rika Mirza Arisandy

NIM : 55114120251

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 28 April 2017

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

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

Jakarta, April 2017



Rika Mirza Arisandy

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 - 2015.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis sangat menyadari bahwa tersusunnya Tesis ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, saran, serta fasilitas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang terdalam kepada :

1. Bapak Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, Ph.D., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, dorongan, dukungan, bimbingan dan meluangkan waktunya dengan sabar dalam memberikan penjelasan, pengarahan, saran dan kritik yang membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini.
2. Bapak Matrodji H. Mustafa., MBA, Ph.D., selaku ketua penguji sidang dan Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si., selaku penguji sidang yang telah memberikan masukan dan saran yang membangun guna memperbaiki Tesis ini agar menjadi lebih baik lagi.
3. Seluruh dosen Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan wawasan luas kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tesis.
4. Keluarga yang telah memberikan dukungan khususnya Ayah, Ibu dan Adik tercinta yang memberikan semangat, perhatian, dorongan, doa dan kasih sayangnya agar penulis giat dalam menyelesaikan Tesis ini.
5. Teman – teman penulis khususnya kelas 401 yang selalu memberikan dukungan, semangat dan motivasinya selama penulisan Tesis ini.

6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu.

Penulis telah berusaha menyusun Tesis ini dengan sebaik mungkin. Namun penulis menyadari bahwa manusia tidak lepas dari kesalahan. Semoga Tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, April 2017

Rika Mirza Arisandy



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah.....	7
1.2.1. Identifikasi Masalah	7
1.2.2. Rumusan Masalah	8
1.2.3. Batasan Masalah.....	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	10
BAB II DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN	11
2.1. Sejarah Industri Perbankan	11
2.2. Lingkup dan Bidang Usaha.....	12
2.3. Tantangan Bisnis.....	20
2.4. Proses/Kegiatan Fungsi Bisnis	22
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	24
3.1. Kajian Teori	22

Halaman

3.1.1. Harga Saham	24
3.1.1.1 Saham.....	24
3.1.1.2 Harga Saham	27
3.1.1.3 Macam-macam Harga Saham	28
3.1.1.4 Penilaian Harga Saham	29
3.1.1.5 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	31
3.1.1.6 Keuntungan dan Resiko Saham	33
3.1.2. Faktor Fundamental.....	34
3.1.2.1 <i>Non Performing Loans</i> (NPL).....	34
3.1.2.2. <i>Return on Assets</i> (ROA).....	36
3.1.2.3. <i>Earning per Share</i> (EPS)	38
3.1.2.4. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	40
3.1.2.5. Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO)	42
3.1.2.6. <i>Loan to Deposits Ratio</i> (LDR).....	45
3.1.3. <i>Efficient Market Theory / Hypothesis</i> (EMH).....	49
3.1.4. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	51
3.1.5. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	52
3.2. Penelitian Terdahulu	54
3.3. Kerangka Pemikiran.....	62
3.4. Hipotesis.....	63
3.4.1. Pengaruh <i>Non Performing Loans</i> (NPL) terhadap harga saham.....	63
3.4.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap harga saham.....	64
3.4.3. Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap harga saham.....	64
3.4.4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap harga saham.....	65
3.4.5. Pengaruh Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap harga saham	66

3.4.6. Pengaruh <i>Loan to Deposits Ratio</i> (LDR) terhadap harga saham.....	66
3.4.7. Pengaruh <i>Non Performing Loans</i> (NPL), <i>Return on Assets</i> (ROA), <i>Earning per Share</i> (EPS), <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) dan <i>Loan to Deposits Ratio</i> (LDR) terhadap harga saham.....	67
BAB IV METODE PENELITIAN.....	68
4.1. Jenis/Desain Penelitian.....	68
4.2. Variabel Penelitian.....	68
4.2.1. Definisi Konsep.....	68
4.2.2. Definisi Operasional.....	69
4.2.2.1 Faktor Fundamental.....	69
4.2.2.2 Harga Saham.....	71
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	71
4.3.1. Populasi Penelitian.....	71
4.3.2. Sampel Penelitian.....	71
4.4. Jenis dan Sumber Data.....	73
4.5. Teknik Pengumpulan Data.....	73
4.6. Teknik Analisis Data.....	74
4.7. Pemilihan Model.....	76
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN.....	83
5.1. Statistik Deskriptif.....	83
5.2. Pembahasan.....	84
5.2.1. Uji Berpasangan Dua Model.....	84
5.2.2 Hasil Estimasi Model (<i>Random Effect Model</i>).....	88
5.3. Interpretasi Hasil Penelitian.....	94
5.3.1. Pengaruh <i>Non Performing Loans</i> (NPL) terhadap Harga saham.....	94
5.3.2. Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham.....	95

	Halaman
5.3.3. Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	96
5.3.4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Harga saham	96
5.3.5. Pengaruh Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Harga saham	97
5.3.6. Pengaruh <i>Loan to Deposits Ratio</i> (LDR) terhadap Harga saham	98
5.3.7. Pengaruh <i>Non Performing Loans</i> (NPL), <i>Return on Assets</i> (ROA), <i>Earning per Share</i> (EPS), <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR), Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) dan <i>Loan to Deposits Ratio</i> (LDR).....	98
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	100
6.1. Kesimpulan	100
6.2. Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	106
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	160

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Perkembangan Jumlah Perbankan yang terdaftar di BEI	2
Tabel 3.1. Penelitian Terdahulu	54
Tabel 4.1. Daftar Sampel Penelitian	72
Tabel 5.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	83
Tabel 5.2. Hasil <i>Chow test</i>	85
Tabel 5.3. Hasil <i>Hausman test</i>	86
Tabel 5.4. Hasil Lagrange Multiplier	87
Tabel 5.5. Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	87
Tabel 5.6. Hasil Uji <i>Random Effects</i>	88



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1	Perkembangan Laba Perbankan Indonesia..... 3
Gambar 1.2	Grafik IHSG dan Nilai Rata – Rata Perdagangan Saham ... 5
Gambar 3.1.	Kerangka Pemikiran..... 63
Gambar 4.1.	Skema Model Yang Akan Digunakan..... 79



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian	106
Lampiran 2. Ikhtisar data keuangan perusahaan perbankan Periode 2013-2015	107
Lampiran 3. Rangkuman Data Penelitian.....	143
Lampiran 4. Output Eviews 8.0.....	148
Lampiran 5. Tabel Durbin Watson	153
Lampiran 6. Tabel Distribusi t.....	156
Lampiran 7. Tabel Distribusi F.....	158



UNIVERSITAS
MERCU BUANA