



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK  
TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**TESIS**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Oleh

**DANIEL KURNIADI**

**55111110222**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAGEMEN**

**2013**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Perpustakaan Universitas Mercu Buana  
Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana  
Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat  
Telp : 021-92983731

<http://mercubuana.ac.id>

<http://digilib.mercubuana.ac.id>



**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK  
TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**TESIS**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Oleh

**DANIEL KURNIADI**

**55111110222**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAGEMEN**

**2013**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Perpustakaan Universitas Mercu Buana  
Kampus B Menteng Gedung Tedja Buana  
Jl. Menteng Raya No.29 Jakarta Pusat  
Telp : 021-92983731

<http://mercubuana.ac.id>  
<http://digilib.mercubuana.ac.id>

## PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank terhadap Return Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Daniel Kurniadi

NIM : 55111110222

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal : 25 Agustus 2013

Mengesahkan :

**Ketua Program Studi  
Magister Manajemen**

**Direktur Program Pascasarjana**

**Dr. Augustina Kurniasih, ME.**

**Prof. Dr. Didik J. Rachbini**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**Pembimbing Utama**

**Dr. Augustina Kurniasih, ME.**

Menyetujui

Jakarta,

Ketua Program Studi/Sek Prodi

Dr. Augustina Kurniasih, ME.

Menyetujui Pembimbing Utama

Dr. Augustina Kurniasih, ME.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank terhadap Return Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI)**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Daniel Kurniadi

NIM : 55111110222

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal : 25 Agustus 2013

Merupakan hasil studi Riset Bisnis, sebagai karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis 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, 25 Agustus 2013

Daniel Kurniadi

## 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 Tingkat Kesehatan Bank terhadap *Return* Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). 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 berterima 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 Dr. Augustina Kurniasih, ME., sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterima kasih kepada Dr. Dudi Rudianto, MSi., selaku Penguji pada Seminar Proposal dan Ujian Tesis, Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas. Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Magister Manajemen, Dr. Augustina Kurniasih, ME. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Prodi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih



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 pengembangan pasar bursa di tanah air.

Jakarta, 25 Agustus 2013

Daniel Kurniadi



## DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK.....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	7
1.3. Rumusan Masalah .....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	9
1.5. Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	10
<b>BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Bank dan Perkembangannya.....	11
2.2. Kesehatan Bank.....	13
2.3. Definisi Saham dan Jenis-Jenis Saham.....	16

2.4.	<i>Return Saham</i> .....	18
2.5.	Rasio-Rasio Keuangan CAMEL.....	20
2.5.1.	<i>Capital Adequacy Ratio</i> .....	22
2.5.2.	<i>Return on Asset</i> .....	24
2.5.3.	<i>Operating Expense to Operating Income</i> .....	25
2.5.4.	<i>Earning Per Share</i> .....	26
2.5.5.	<i>Loan to Deposit Ratio</i> .....	26
2.6.	Penelitian Terdahulu.....	27
2.7.	Kerangka Konseptual.....	30
2.8.	Hipotesis Penelitian.....	32
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b>		
3.1.	Desain Penelitian.....	34
3.2.	Ruang Lingkup.....	34
3.3.	Lokasi Penelitian.....	34
3.4.	Populasi dan Sampel.....	35
3.5.	Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel.....	36
3.6.	Metode Pengumpulan Data.....	38
3.7.	Analisis Data Panel.....	39
3.7.1.	<i>Pooled Least Square (PLS)</i> .....	39
3.7.2.	<i>Fixed Effect Model (FEM)</i> .....	40
3.7.3.	<i>Random Effect Model (REM)</i> .....	40
3.8.	Uji Chow.....	40
3.9.	Uji Hausman.....	41

3.10.	Metode Analisis Data.....	42
3.11.	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	43
3.12.	Uji Model.....	43
3.12.1.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	44
3.12.2.	Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	44
 <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1.	Analisis Deskriptif.....	46
4.2.	Analisis Statistik.....	54
4.3.	Pengaruh Data Panel Variabel Independen secara Simultan terhadap Variabel Dependen.....	58
4.4.	Pengaruh Data Panel Independen secara Parsial terhadap Variabel Dependen.....	59
4.4.1.	Pengaruh Data Panel <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap <i>Return Saham</i> .....	59
4.4.2.	Pengaruh Data Panel <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	60
4.4.3.	Pengaruh Data Panel <i>Operating Expense to Operating Income</i> (OEOI) terhadap <i>Return Saham</i> ...	61
4.4.4.	Pengaruh Data Panel <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i> .....	61
4.4.5.	Pengaruh Data Panel <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap <i>Return Saham</i> .....	62
4.4.6.	Pengaruh Data Panel <i>Return Saham Tahun Sebelumnya</i> ( $Y_{t-1}$ ) terhadap <i>Return Saham Tahun Berjalan</i> ( $Y_t$ )...	62
4.5.	Analisis Ekonomi.....	63
4.5.1.	Hipotesis Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap <i>return saham</i> .....	64

4.5.2. Hipotesis Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>return</i> saham.....	64
4.5.3. Hipotesis Pengaruh <i>Operating Expense to Operating Income</i> terhadap <i>return</i> saham.....	65
4.5.4. Hipotesis Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>return</i> saham.....	66
4.5.5. Hipotesis Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	67
 <b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan.....	68
5.2. Saran.....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	71
<b>LAMPIRAN</b> .....	74
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	87



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1. Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel III.1. Daftar Sampel Terpilih .....	35
Tabel III.2. Definisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel	37
Tabel IV.1. Deskripsi Statistik Variabel Penelitian .....	45
Tabel IV.2. Matriks Kriteria Peringkat Komponen Permodalan..	47
Tabel IV.3. Matriks Kriteria Peringkat Komponen ROA .....	49
Tabel IV.4. Matriks Kriteria Peringkat Komponen BOPO.....	50
Tabel IV.5. Matriks Kriteria Peringkat Komponen LDR .....	52
Tabel IV.6. Hasil Estimasi Pengujian Pengaruh CAR, NITA, OEOI, EPS, dan LDR terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan di BEI pada Periode 2009 – 2012 .....	54
Tabel IV.7. Hasil Estimasi Pengujian Pengaruh CAR, NITA, OEOI, EPS, dan LDR terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan di BEI pada Periode 2009 – 2012 ( $Y_{t-1}$ ) ...	56
Tabel IV.8. Effects Specification .....	57

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1. Kerangka Konseptual .....	30



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Variabel Independen dan Variabel Dependen.....	74
Lampiran 2 Metode <i>Pooled Least Square</i> .....	76
Lampiran 3 Metode <i>Fixed Effect Model</i> .....	77
Lampiran 4 Metode <i>Random Effect Model</i> .....	78
Lampiran 5 Uji Hausman Periode .....	79
Lampiran 6 Uji Chow.....	80
Lampiran 7 Metode <i>Pooled Least Square</i> ( $Y_{t-1}$ ).....	81
Lampiran 8 Metode <i>Fixed Effect Model</i> ( $Y_{t-1}$ ).....	82
Lampiran 9 Metode <i>Random Effect Model</i> ( $Y_{t-1}$ ).....	83
Lampiran 10 Uji Hausman ( $Y_{t-1}$ ).....	84
Lampiran 11 Uji Chow ( $Y_{t-1}$ ).....	85