



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH RISIKO PERBANKAN TERHADAP RETURN
SAHAM BANK DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA BANK
DEVISA DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Oleh :

Ahmad Badawi

NIM : 55113120259

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

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Risiko Perbankan Terhadap Return Saham Bank Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Bank Devisa Di Bursa Efek Indonesia
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah perusahaan
Nama : Ahmad Badawi
NIM : 55113120259
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 9 Maret 2016

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Bambang Santoso Marsoem, MA.)

UNIVERSITAS

Direktur Pasca Sarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J Rachbini)



(Dr. Ir. Augustina Kurniasih, ME)

PERNYATAAN

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

Judul : Analisis Pengaruh Risiko Perbankan Terhadap Return Saham Bank Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Bank Devisa Di Bursa Efek Indonesia
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah perusahaan
Nama : Ahmad Badawi
NIM : 55113120259
Program : Magister Manajemen
Tanggal :

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 pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 9 Maret 2016



(Ahmad Badawi)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan Tesis yang berjudul: Analisis Pengaruh Risiko Perbankan Terhadap Return Saham Bank dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening Pada Bank Devisa Di Bursa Efek Indonesia.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi 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 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 Bapak Dr Bambang Marsoem MM, sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis selama penyusunan tesis ini dari awal hingga selesai. Penulis juga berterima kasih kepada dosen-dosen penguji pada seminar proposal yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas. Tidak lupa penulis berterima kasih kepada Ketua Program Studi Magister Manajemen Ibu Dr Augustina Kurniasih.

Semoga kebaikan dan bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik serta saran yang positif dan membangun sangat penulis harapkan untuk penulisan tesis yang lebih baik di masa mendatang. Akhir kata, semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi kita semua.

Penulis

DAFTAR ISI

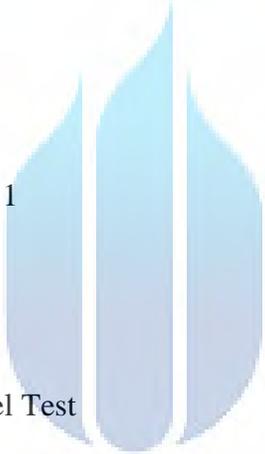
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi, Perumusan dan Batasan Masalah	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian	10
BAB II. DESKRIPSI (OBYEK PENELITIAN)	
2.1 Bank Devisa	12
2.2 Lingkup Bidang Usaha	15
2.3 Sumber Daya Perbankan	20
2.4 Tantangan Bisnis Perbankan	22
2.5 Proses Bisnis Perusahaan	24
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
3.1 Grand Theory	28
3.1.1 Teori APT	28
3.1.2 Teori Signaling	30
3.2 Penilaian Kinerja Bank	32
3.3 Risiko Kredit	35
3.4 Risiko Pasar	38
3.5 Risiko Suku Bunga	39
3.6 Risiko Nilai Tukar	42
3.7 Risiko Likuiditas	45
3.8 Profitabilitas	47
3.9 Return Saham	48
3.10 Penelitian Terdahulu	49
3.11 Kerangka Pemikiran	52
3.12 Hipotesis	61
BAB IV. METODE PENELITIAN	
4.1 Desain Penelitian	63
4.2 Variabel Penelitian	63

4.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	64
4.4	Populasi dan Sampel	67
4.5	Jenis dan Sumber Data	69
4.6	Metode Pengumpulan data	69
4.7	Metode Analisis Data	69
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1	Analisis Hasil	74
5.2	Pembahasan	85
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1	Kesimpulan	89
6.2	Saran	89
	DAFTAR PUSTAKA	92
	LAMPIRAN	98
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	108



DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel 2.1	Perkembangan Total Aset dan Jumlah Bank Devisa	14
Tabel 2.2	Perkembangan Kinerja Bank Umum Devisa	14
Tabel 3.1	Kriteria Penilaian NPL	38
Tabel 3.2	Pengaruh Posisi Gap terhadap NIM	42
Tabel 3.3	Pengaruh Perubahan Kurs terhadap Non Interest Margin	43
Tabel 3.4	Penelitian Terdahulu	52
Tabel 4.1	Sampel Data	68
Tabel 4.2	Daftar Nama Bank Devisa Go Publik	68
Tabel 5.1	Statistik Deskriptif	74
Tabel 5.2	Uji Normalitas	76
Tabel 5.3	Uji Multikolinearitas	77
Tabel 5.4	Uji Autokorelasi	77
Tabel 5.5	Uji R^2 struktur 1	79
Tabel 5.6	Uji ANOVA struktur 1	79
Tabel 5.7	Uji t struktur 1	80
Tabel 5.8	Uji R^2 struktur 2	81
Tabel 5.9	Uji ANOVA struktur 2	81
Tabel 5.10	Uji t struktur 2	82
Tabel 5.11	Hasil Perhitungan Sobel Test	85



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman	
Gambar 1.1	Kondisi NPL Bank Umum 2008-2014	4
Gambar 1.2	Likuiditas Bank Umum 2008-2014	5
Gambar 1.3	Indeks Yield 1 tahun Obligasi Pemerintah dan Indeks Saham Sub Sektor Keuangan periode 2008-2014	5
Gambar 1.4	Kurs USD/IDR dan Indeks Saham Sub Sektor Keuangan periode 2008-2014	6
Gambar 1.5	Pertumbuhan Laba Bank Umum 2008-2014	7
Gambar 3.1	Kerangka Pemikiran	61
Gambar 5.1	Uji Heteroskedastisitas	78
Gambar 5.2	Jalur <i>Path</i>	83

