

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *NET INTEREST MARGIN*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *PRICE-EARNINGS RATIO*, *DEVIDEND YIELD*, DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERBANKAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2010-2013.**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi

OLEH
MOCHAMAD FAHRU KOMARUDIN
5551312007

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *NET INTEREST MARGIN*, *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *PRICE-EARNINGS RATIO*, *DEVIDEND YIELD*, DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM PERBANKAN INDONESIA* YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2010-2013**



TESIS

OLEH

MOCHAMAD FAHRU KOMARUDIN

55513120007

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA
2015**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO, NET INTEREST MARGIN, LOAN TO DEPOSIT RATIO, PRICE-EARNINGS RATIO, DEVIDEND YIELD, DAN MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERBANKAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013.**

Nama : Mochamad Fahru Komarudin

NIM : 55513120007

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 23 Agustus 2015



M

Pembimbing Tesis

Dr. Tubagus Ismail, SE.,MM.,Ak

Direktur Pascasarjana

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi

Dr. Istianingsih, M.S.Ak.,CA.,CSRS

SURAT PERNYATAAN

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

Judul : **PENGARUH CAPITAL ADEQUACY RATIO, NET INTEREST MARGIN, LOAN TO DEPOSIT RATIO, PRICE-EARNINGS RATIO, DEVIDEND YIELD, DAN MARKET TO BOOK RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN INDONESIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013.**

Nama : Mochamad Fahru Komarudin

NIM : 55513120007

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 23 Agustus 2015

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah 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, 23 Agustus 2015

(Mochamad Fahru Komarudin)

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT., atas segala karunia dan ridho-Nya, sehingga tesis dengan judul “pengaruh *Capital Adequacy Ratio, Net Interest Margin, Loan To Deposit Ratio, Price-Earnings Ratio, Dividend Yield, dan Market To Book Ratio* terhadap *Return Saham* perbankan Indonesia yang terdaftar di BEI tahun 2010-2013” ini dapat diselesaikan. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar magister Akuntansi (M.Ak) Universitas Mercu Buana. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya, kepada :

1. Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM Selaku Rektor Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini Selaku Direktur Program Pascasarjana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Istianingsih, Ak. M.Si., CSRS Selaku Ketua program studi Magister Akuntansi.
5. Bapak Dr. Tubagus Ismail, MM. SE. Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, dan pikiran di dalam memberikan bimbingan kepada penulis khususnya dalam tesis ini.

6. Seluruh dosen dan staff pascasarjana yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas segala informasi dan pengarahan yang telah diberikan kepada penulis.
7. Bapak Drs. Abdul Matin selaku Orang tua tercinta yang selalu memberikan doa kepada penulis.
8. Ibu Apipah Fathurahman S.pd selaku Orang tua tercinta yang selalu memberikan doa kepada penulis.
9. Pebrianti SE selaku istri serta anakku Amirah Yasira Alkanza yang tercinta, yang rela kehilangan waktu kebersamaannya demi selesainya tesis ini.
10. Teman-teman satu angkatan yang tidak bisa disebutkan satu persatu namanya, terima kasih atas segala kebaikan, kebersamaan dan doa serta dukungan moril yang diberikan selama kuliah dan dalam penyelesaian tesis ini.
11. Semua pihak yang telah mendukung proposal tesis ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat-nya dan membalas semua amal kebaikan mereka. penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena terbatasnya kemampuan dan pengalaman penulis. oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. akhir kata, semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Jakarta 23 Agustus 2015

Mochamad Fahru Komarudin

DAFTAR ISI

	halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR DIAGRAM	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vi
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	6
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II : KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	
2.1.1 Signalling Teori.....	9
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	10
2.1.3 Saham.....	12
2.1.4 <i>Return Saham</i>	15
2.1.5 <i>Capital Adequacy Ratio</i>	16
2.1.6 <i>Net Interest Margin</i>	17
2.1.7 <i>Loan to deposit ratio</i>	18
2.1.8 <i>Price Earning Ratio</i>	21
2.1.9 <i>Dividend Yield</i>	22
2.1.10 <i>Market to book ratio</i>	22
2.1.11 Penelitian Terdahulu.....	24
2.2 Rerangka Penelitian	
2.2.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap <i>return saham</i>	26
2.2.2 Pengaruh <i>Net Interest Margin</i> terhadap <i>return saham</i>	27
2.2.3 Pengaruh <i>Loan To Deposit Ratio</i> terhadap <i>return saham</i>	28
2.2.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>return saham</i>	29
2.2.5 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>return saham</i>	30
2.2.6 Pengaruh <i>Market To Book Ratio</i> terhadap <i>return saham</i>	31
2.3 Hipotesis.....	32
BAB III : DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
3.1 Perbankan yang menjadi sampel di BEI.....	33
3.2 Lingkup bidang usaha.....	34

3.3 Sumber daya.....	35
3.4 Proses bisnis.....	36
BAB IV : DESAIN DAN METODE PENELITIAN	
4.1 Jenis penelitian.....	37
4.2 Definisi dan Operasional Variabel	
4.2.1 <i>Return</i> saham.....	37
4.2.2 <i>Capital Adequacy Ratio</i>	37
4.2.3 <i>Net Interest Margin</i>	38
4.2.4 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	38
4.2.5 <i>Price Earning Ratio</i>	38
4.2.6 <i>Dividend Yield</i>	39
4.2.7 <i>Market to book ratio</i>	39
4.3 Populasi dan Sampel.....	39
4.4 Jenis dan Sumber data.....	40
4.5 Teknik pengumpulan data.....	41
4.6 Metode analisis.....	41
4.7 Uji Asumsi klasik.....	41
BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1 Hasil penelitian.....	50
5.2 Pembahasan.....	109
BAB VI : SIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN	
6.1 Simpulan.....	127
6.2 Implikasi.....	130
6.3 Saran.....	132
DAFTAR PUSTAKA	vii
LAMPIRAN-LAMPIRAN	viii

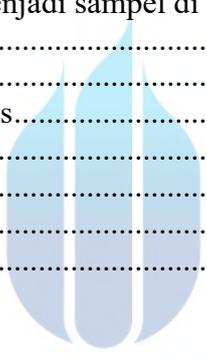
DAFTAR GAMBAR

halaman

Gambar 5.1 Normal Q-Q Plot Of RS.....	106
Gambar 5.2 Scatterplot	114

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Perbankan yang menjadi sampel di BEI	30
Tabel 4.1 Kriteria Sample	37
Tabel 5.1 Uji Normalitas.....	110
Table 5.2 Uji Multikoloneritas.....	112
Table 5.3 Model Summary	115
Tabel 5.4 Koefisien.....	116
Tabel 5.5 Anova	120
Tabel 5.6 Koefisien.....	122



UNIVERSITAS
DAFTAR DIAGRAM
MERCU BUANA

Diagram 3.1 proses bisnis	36
---------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Kartu Bimbingan