

**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**THE INFLUENCE OF BANK HEALTH RATINGS TOWARD STOCK
RETURN OF BANKING COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :
DEWI YULIANTI
20110410125

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2015

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**THE INFLUENCE OF BANK HEALTH RATINGS TOWARD STOCK
RETURN OF BANKING COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE**

Diajukan oleh
DEWI YULIANTI
20110410125

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Rita Kusumawati, SE., M. Si.
NIK : 19710727199702143059

Tanggal 06 April 2015

SKRIPSI
PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

THE INFLUENCE OF BANK HEALTH RATINGS TOWARD STOCK
RETURN OF BANKING COMPANY LISTED ON INDONESIA STOCK
EXCHANGE

Diajukan oleh
DEWI YULIANTI
20110410125

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 18 April 2015

Yang terdiri dari

Rita Kusumawati, SE., M. Si.
Ketua Tim Penguji

Iskandar Buchori, S.E., S.H., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Wihandaru SP., Drs., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.
NIK: 19660604199202143016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Dewi Yulianti

Nomor Mahasiswa : 20110410125

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP *RETUR* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 03 April 2015

Dewi Yulianti

MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum kecuali kaum itu sendiri yang mengubah apa yang ada pada diri mereka”

(Q.S Ar-Raad: 11)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan”

(Q.S Al- Insyirah: 6)

MAN JADDA WA JADDA!!!!

Ketekunan membuat yang mustahil menjadi mungkin, yang mungkin menjadi kemungkinan besar, dan kemungkinan besar menjadi sebuah kepastian..

(Robert Half)

Jadilah orang yang bermanfaat bagi diri sendiri
dan orang lain di sekitar.. ^_^

Saya datang, saya bimbingan, saya ujian, saya revisi dan saya
menang!!!

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini Ku persembahkan untuk

- ♥ Ibuku tercinta, tersayang dan yang kubanggakan. Ibu, terima kasih selama ini telah berjuang dengan sekuat tenaga, bertahan dengan segala daya dan upaya untuk membesarkan Kakak, aku dan adik. Terima kasih untuk doa, dorongan dan semangatmu yang membuatku sadar untuk terus berjuang.
- ♥ Bapakku. Terima kasih atas doa dan dukunganmu. Akhirnya aku mampu buktikan kepadamu bahwa aku bisa!!
- ♥ Kakakku Mas Heri NugrohoSetiawan, terima kasih untuk doa dan dukunganmu selama ini, sekarang kamu tidak sendiri, kita sama-sama berjuang untuk membahagiakan Ibu dan buktikan kepada Bapak kalau kita bisa ^_^
- ♥ Adikku Aulia Septiana Puspa Dewi yang selalu membuatku bersemangat untuk segera menyelesaikan skripsi ini ^_^
- ♥ Keluarga besarku yang telah memberikan doa dan motivasi selama ini.
- ♥ Abdul Salim Guteris. Terima kasih atas segala bantuannya selama ini, terima kasih selalu memberikan perhatian, nasehat, semangat, doa dan dukungannya, segera menyusul LULUS ya buat mas Teris.. Smangat untuk Tugas Akhirnya!!! Smangat smangat!!!!
- ♥ Almamaterku tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
 - ♥ Teman-teman sekaligus keluargaku di Jogja, Dhianzu, Ikik Umami, Sis Rita, Sis Mamet, Imah, Nurul, An an, Beb Dita, Icha, Echa, Neng Tika dan keluarga Manajemen D lainnya, terima kasih atas nasehat, semangat, perhatian, dan kebersamaannya selama ini...

Terima kasih kawan untuk semuanya... Love you all..

Sukses untuk kita semuaaaaa...amiin

♥ Teman-teman kosanku, Ade Septilestari, Kurnia Ningsih, Lia, Ayu, Masha (Isna), Wina, Anggun, Arum, Nisa terima kasih untuk semuanyaaa,... mmuuuaachh ^_^

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji bagaimana pengaruh tingkat kesehatan bank berdasarkan metode CAMEL yang diukur dengan *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Net Profit Margin* (NPM), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) terhadap *returnsaham* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi yang menjadi obyek dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2013. Sampel penelitian diambil secara *purposive sampling* dengan kriteria yaitu perusahaan perbankan yang menghasilkan laba pada periode 2010-2013, perusahaan perbankan yang memiliki informasi harga saham tahun sebelumnya untuk masing-masing tahun pada periode 2010-2013, perusahaan perbankan yang membagikan *return* pada periode 2010-2013. Terdapat 93 sampel yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil uji regresi linear berganda diperoleh hasil penelitian secara parsial bahwa CAR, BOPO dan LDR berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan NPL dan NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Aspek Permodalan (CAR), Aspek Kualitas Aset (NPL), Aspek Manajemen (NPM), Aspek Rentabilitas (BOPO), Aspek Likuiditas (LDR) dan *Return Saham*

ABSTRACT

This research is aimed at evaluating the influence of bank health ratings based on CAMEL method measured by Capital Adequate Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL), Net Profit Margin (NPM), Operating expenses to operating income, and Loan to Deposit Ratio (LDR) toward stock return of banking company listed on Indonesia Stock Exchange.

The population objects of this research are banking companies listed on Indonesia Stock Exchange on the period of 2010-2013. The sample of the research is taken by purposive sampling under certain criteria, which are; banking companies which successfully gain profit during the period of 2010-2013, possess information on its stock price from the previous years during the period of 2010-2013 respectively, share its stock return during the period of 2010-2013. There are 93 samples used in this research.

Based on Multiple Linear Regression Test, the research partially indicated that CAR, Operating expenses to operating income and LDR give significant influence toward Stock return. Whilst, NPL and NPM do not give significant influence toward Stock return.

Keywords: Capital aspect (CAR), Asset Quality aspect (NPL), Management aspect (NPM), Rentability aspect (Operating expenses to operating income), Liquidity aspect (LDR) and Stock return.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah saya ucapkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)” yang disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih atas dukungan dan bantuan sehingga terselesaikannya skripsi ini, kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Rita Kusumawati, SE., M. Si. Selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar memberikan bimbingan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi khususnya Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mengajarkan dan memberikan bekal ilmu kepada penulis.
4. Ibuku tersayang, Ibu Supriyati terima kasih banyak atas kasih sayang, perhatian, dukungan, kesabaran serta setiap doa yang tercurah untuk penulis.
5. Bapakku, Bapak Subandi terima kasih atas dukungannya selama ini.
6. Kakak dan Adikku tersayang Mas Heri Nugroho Setiawan dan Aulia Septiana Puspa Dewi yang telah memberikan doa, semangat dan dukungannya.
7. Mas Abdul Salim Guteris yang selalu memberikan perhatian, semangat, doa dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Manajemen angkatan 2011 khususnya Manajemen kelas D yang telah memberikan perhatian, semangat dan motivasi kepada penulis.

9. Ucapan terima kasih untuk Kiky Faizal Ramdani, Dyah Ayu Fitriana, dan teman-teman lainnya yang telah memberikan banyak dukungan dan arahan untuk skripsi ini serta mengajarkan SPSS dengan sabar.
10. Teman seperjuangan di kos, Ade Septilestari yang selama ini telah memberikan semangat, dukungan, dan kesetiaan melewati hari-hari di kos sampai terselesainya skripsi ini.
11. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu-persatu. Terima kasih atas segala doa, bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 03 April 2015

Dewi Yulianti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	7
C. Rumusan Masalah Penelitian	7
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Investasi	10
2. <i>Return Saham</i>	11
3. Kinerja Keuangan Bank.....	12
4. Laporan Keuangan Bank	13
5. Penilaian Kesehatan Bank	21
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Penurunan Hipotesis	28
D. Model Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Obyek dan Subyek Penelitian	35
B. Jenis Data	35

C. Teknik Pengambilan Sampel.....	35
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36
E. Definisi Operasional Variabel.....	36
F. Teknik Analisis Data.....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	46
B. Hasil Penelitian	47
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	47
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3. Uji Asumsi Klasik	51
a. Uji Normalitas.....	52
b. Uji Multikoleniaritas	53
c. Uji Autokorelasi	54
d. Uji Heteroskedastisitas.....	55
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56
5. Pengujian Hipotesis	57
a. Uji Statistik t (Parsial)	57
b. Uji Statistik F (Simultan)	60
C. Pembahasan.....	60
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	66
A. Simpulan	66
B. Saran.....	66
C. Keterbatasan Penelitian.....	68

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

3.1 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	42
4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	47
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	48
4.3 Hasil Regresi Linear Berganda	50
4.4 Hasil Uji Normalitas	52
4.5 Hasil Uji Normalitas setelah <i>Outlier</i>	52
4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	53
4.7 Hasil Uji Autokorelasi	54
4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
4.9 Hasil Koefisien Determinasi	56
4.10 Hasil Koefisien Regresi dan Uji Nilai t	57

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	34
----------------------------	----