

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

*(THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS  
ON BANKING COMPANIES' RETURN STOCKS  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE)*



**Disusun Oleh :**

**WAHYU DIAN PRASETYO  
20030410154**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2010**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**(THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS  
ON BANKING COMPANIES' RETURN STOCKS  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE)**



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2010**

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

***(THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS  
ON BANKING COMPANIES' RETURN STOCKS  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE)***

**Diajukan oleh**

**WAHYU DIAN PRASETYO  
20030410154**

Telah disetujui Dosen Pembimbing



M. Imam Bintoro, SE., M.Sc.Fin.  
NIK. 143072

Tanggal 10 September 2009

**SKRIPSI**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**(THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS  
ON BANKING COMPANIES' RETURN STOCKS  
IN JAKARTA STOCK EXCHANGE)**


Diajukan oleh

**WAHYU DIAN PRASETYO**


**20030410154**


Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 22 Desember 2010

Yang Terdiri dari


  
**Drs. Edi Supriyono, MM**

Ketua Tim Penguji

  
**M. Imam Bintoro, SE., M.Sc., Fin.**  
Anggota Tim Penguji

  
**Rita Kusumawati, SE., M.Si.**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Shafiqul Anwar, S.E., M.Si.**

NIK: 143014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama Wahyu Dian Prasetyo

Nomor Mahasiswa : 20030410154

Menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Jakarta”**, 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, Januari 2010

Wahyu Dian Prasetyo

# MOTTO

- ❖ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari sesuatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain (QS, Al-Insyirah: 6-7)
- ❖ Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Ia mendapat pahala ( dari kebaikan ) yang di usahakannya dan ia mendapatkan siksa ( dari kejahatan) yang di kerjakannya. (QS. Albaqarah: 286 )
- ❖ ( yaitu ) orang-orang yang beriman dan hati mereka menjadi tenteram dengan mengingat Allah. Ingatlah hanya dengan mengingat Allahlah hati menjadi tentram. (Ar-Ra'd: 28 ).

Kupersembahkan  
Kepada :  
Ayah dan Ibu tercinta  
Almamaterku

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh faktor *non performing loans* (NPL), beban operasional pendapatan operasional (BOPO), kualitas aktiva produktif (KAP), *net interest margin* (NIM), *loans to deposits ratio* (LDR) dan *capital adequacy ratio* (CAR) terhadap *return saham* pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Jakarta. Objek dalam penelitian adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2002-2006. Hasil pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling* diperoleh jumlah sampel sebanyak 10 perusahaan dengan data observasi sebanyak 50. Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa secara parsial variabel *non performing loans*, beban operasional pendapatan operasional dan kualitas aktiva produktif berpengaruh negatif terhadap *return saham*. *Net interest margin* dan *capital adequacy ratio* berpengaruh positif terhadap *return saham*. Sedangkan *loans to deposits ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan variabel-variabel *non performing loans* (NPL), beban operasional pendapatan operasional (BOPO), kualitas aktiva produktif (KAP), *loans to deposits ratio* (LDR) dan *capital adequacy ratio* (CAR) secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap *return saham*.

**Kata kunci:** *non performing loans* (NPL), beban operasional pendapatan operasional (BOPO), kualitas aktiva produktif (KAP), *net interest margin* (NIM), *loans to deposits ratio* (LDR) dan *capital adequacy ratio* (CAR)

## KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahim

Alhamdulillah segala puji bagi Allah yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya berupa kenikmatan iman dan Islam serta nikmat kesehatan yang tidak ternilai harganya sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi para pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa skripsi yang berjudul "PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK JAKARTA" ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya karena dorongan dan bantuan yang tulus ikhlas dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan rasa tulus dan rendah hati perkenankanlah penulis menyampaikan rasa hormat, penghargaan dan terimakasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak M.Imam bintoro S.E., M.Sc., Fin. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan tulus hati dan kesabaran telah memberikan bimbingannya dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M., Bapak M.Imam bintoro S.E., M.Sc., Fin., Ibu Rita Kusumawati S.E.,M.Si., selaku dosen penguji yang akhirnya telah meluluskan aku menjadi seorang Sarjana Ekonomi.
4. Seluruh Dosen UMY khususnya jurusan manajemen yang telah memberikan bantuan ilmunya, semoga apa yang telah diberikan mampu mendorong kemajuan dan kesuksesan hidup penulis.
5. Seluruh karyawan UMY yang telah memberikan bantuan dan pelayanan akademik bagi penulis mulai dari awal kuliah hingga akhir kuliah.
6. Perusahaan UMY dan UMY tempat aku mendapatkan inspirasi bagi penulisan



7. Pojok BEI UMY dan UII yang telah menyediakan data-datanya untuk penyusunan skripsi.

Penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu saran dan kritik yang dapat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini sangat penulis harapkan. Penulis senantiasa berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi diri pribadi khususnya serta para pembaca dan pihak-pihak lain pada umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Januari 2010

Penulis

## UCAPAN TERIMAKASIH

*Proses penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, baik moril maupun material. Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan rasa hormat, penghargaan dan terimakasih atas bantuan yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini kepada:*

- *Allah SWT yang telah memberikan petunjuk dan pertolongan-Nya.*
- *Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi kaumnya dan kelak dinantikan syafa'atnya di Yaumul Akhir.*
- *Ayahanda dan Ibunda tercinta yang telah memberikan bantuan moril dan spiritual bagi hidupku hingga aku bisa menyelesaikan kuliahku, makasih atas semua pengorbanan yang telah dilakukan untukku.*
- *Adik-adikku yang tetap setia menemani diriku dan memberi saran dalam setiap langkahku menapaki kehidupan ini.*
- *Kakakku yetti yang selalu memberikan pemberian dukungan dan bantuan darurat (nuwun nggih mbak....)*
- *Keluarga besar "SHIROITE KARATEDO ASSOCIATION" yang selalu memicu semangatku dalam menghadapi semua tantangan hidup.*
- *Keluarga besar "SATRIA MATARAM 68" atas semua saran dan dukungannya dalam setiap langkahku.*
- *Christine yang selalu terukir di dalam hatiku yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam penyusunan skripsi hingga selesai, makasih untuk semuanya.*
- *RANDU KUNING FC yang selalu mendukungku, semoga tetap jaya dan junjung terus sportifitas kalian.*
- *Three Angel yang pernah singgah dalam hatiku meskipun sebentar, semoga kesuksesan menyertai langkah kalian.*
- *Anak-anak klas C '03 ( kapan nich kita bisa kumpul bareng lagi )*
- *Rencang-rencang KKN RRI Yogyakarta ( tetap semangat dan kompak slalu key.....)*
- *Amanda, mirsa, ani, via, ning, ika, n Mis X, thank for all the beautiful moment.*
- *Seluruh rental komputer yang pernah aku singgahi buat nyusun dan ngolag dataku, tanpa kalian semua tidak mungkin sukses dalam skripsiku.*
- *Semua orang yang selalu membimbing dan membantuku yang nggak bisa aku sebutin namanya satu persatu, I always remember you all.....*

*Akhir kata, penulis hanya bisa mengucapkan syukur Alhamdulillah, semoga apa yang telah*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	7
A. Landasan Teori .....	7
1. Laporan Keuangan .....	7
2. Standar Khusus Akuntansi Perusahaan Indonesia .....	16

3. Penilaian Kinerja perbankan .....	17
4. Return Saham .....	20
5. Rasio Keuangan Perbankan.....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	23
C. Penurunan Hipotesis .....	28
D. Model Penelitian .....	32
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
A. Obyek Penelitian .....	33
B. Jenis Data.....	33
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	33
D. Teknik Pengumpulan Data .....	34
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabl .....	34
F. Uji Asumsi Klasik .....	37
1. Uji Normalitas Data .....	38
2. Uji Multikolinearitas .....	38
3. Uji Heteroskedastisitas .....	39
4. Uji Autokorelasi .....	39
G. Analisa Data dan Uji Hipotesis .....	40
1. Uji Signifikansi t (t test) .....	41
2. Uji Signifikansi f (f test) .....	41
3. Koefisien Determinasi .....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>43</b>
A. Statistik Deskriptif .....	43
B. Uji Asumsi Klasik .....	46

1. Uji Normalitas .....	46
2. Uji Autokorelasi .....	46
3. Uji Multikolinearitas .....	47
4. Uji Heteroskedastisitas .....	48
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis .....	49
1. Persamaan Regresi .....	50
2. Uji t test .....	51
3. Uji F test .....	53
4. Koefisien Determinasi .....	54
D. Pembahasan .....	54
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....</b>	<b>58</b>
A. Simpulan .....	58
B. Saran .....	58
C. Keterbatasan .....	58

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Ringkasan Proses Pemilihan Sampel .....	43
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif .....	43
Tabel 4.3. Uji Normalitas .....	46
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi .....	47
Tabel 4.5 . Uji Multikolinearitas .....	47
Tabel 4.6. Uji Heteroskedastisitas .....	48
Tabel 4.7. Hasil Perhitungan Regresi .....	50

