



# FINANCIAL MANAGEMENT

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS PADJADJARAN FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS PERPUSTAKAAN
DATE	30 NOV 2006
NO.	2102/EA/Ad.11/2006
REMARKS	Rf 658.15 Sus.06
REMARKS	

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PERPUSTAKAAN	UNIVERSITAS PADJADJARAN FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS PERPUSTAKAAN Program Studi Akuntansi
--	---

**PENGARUH PERUBAHAN : RASIO LIKUIDITAS LDR DAN  
RASIO-RASIO PROFITABILITAS ROA, ROE, NIM SERTA BOPO  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :**

**Elisabeth Susanto**

**NPM : 02 04 13597**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**JULI, 2006**



**SKRIPSI**

**PENGARUH PERUBAHAN : RASIO LIKUIDITAS LDR DAN  
RASIO-RASIO PROFITABILITAS ROA, ROE, NIM SERTA BOPO  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

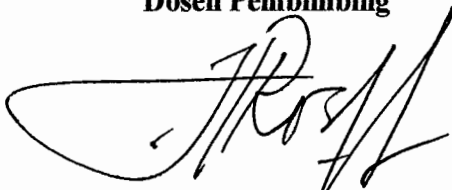
**Disusun oleh :**

**Elisabeth Susanto**

**NPM : 02 04 13597**

**Telah dibaca dan disetujui oleh :**

**Dosen Pembimbing**



**( Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt. )**

**Yogyakarta, 18 April 2006**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PERUBAHAN : RASIO LIKUIDITAS LDR DAN  
RASIO-RASIO PROFITABILITAS ROA, ROE, NIM SERTA BOPO  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**

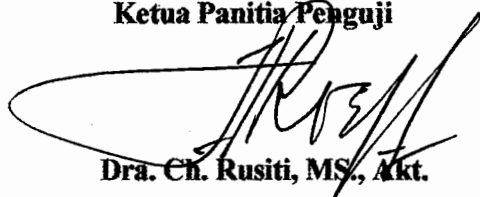
**Elisabeth Susanto**

**NPM : 02 04 13597**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 6 Juli 2006  
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat  
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**

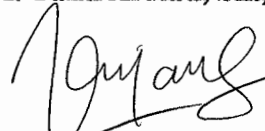


**Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.**

**Anggota Panitia Penguji**



**A. Yanti Ardiati, SE., M.Si.**



**Jenjang Sri L., SE., M.Comm., Akt.**

**Yogyakarta, 6 Juli 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. B. Maryatmo, MA.**

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH PERUBAHAN : RASIO LIKUIDITAS LDR DAN RASIO-RASIO PROFITABILITAS ROA, ROE, NIM SERTA BOPO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya di skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 18 April 2006

Yang Menyatakan



Elisabeth Susanto

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas kelimpahan kasih dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan Skripsi dengan judul “Pengaruh Perubahan : Rasio Likuiditas LDR dan Rasio-rasio Profitabilitas ROA, ROE, NIM, serta BOPO terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta” ini, tepat pada waktunya dan dapat diselesaikan dengan baik.

Penyelesaian Skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Ch. Rusiti, MS., Akt. selaku dosen pembimbing yang banyak membantu penulis dalam memberikan saran, perbaikan, dan penyempurnaan.
2. Segenap Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu penulis.
3. Pusat Pengembangan Akuntansi Universitas Gajah Mada yang telah membantu penulis dalam mengumpulkan data.
4. Papa, Mama, Cie Lia, Benny, Ko Agus, Cie Yulia, Koko Gunawan, Ferdi, dan Nico yang telah memberikan dukungan, doa dan kasih sayang kepada penulis.
5. Teman-teman kos dan teman-teman kuliah serta berbagai pihak yang telah membantu dan mendorong penulis dalam penyelesaian skripsi.

Akhirnya semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca, khususnya di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan masyarakat pada umumnya.

Yogyakarta, 18 April 2006

**Penulis**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Skripsi ini kupersembahkan untuk:*

**Tuhan Yesus Kristus**, Tuhanku yang selalu melimpahkan kasih\_Nya.

**Papa & Mama**, yang selalu membimbing dan menyemangati penulis

**Cie Lia, Benny, Ko Agus & Cie Yulia**, kakak dan adikku yang kusayangi

**Koko Gunawan**, yang selalu hadir di hatiku dan mengisi hari-hariku

**Ferdi & Nico**, keponakanku yang kusayangi.

**Semua keluargaku**, atas bantuan dan doanya

**Semua teman-teman di UAJY dan Arimbi**, atas bantuan, dukungan, dan doanya

**Semua teman-teman dimanapun yang pernah kukenal**

***Jikalau kamu tinggal di dalam Aku dan firman-Ku tinggal di dalam kamu,  
mintalah apa saja yang kamu kehendaki,  
dan kamu akan menerimanya.  
(Yohanes 15 : 7)***

***Sebab itu janganlah kamu kuatir akan hari besok,  
Karena hari besok mempunyai kesusahannya sendiri,  
Kesusahan sehari cukuplah untuk sehari.  
(Matius 6 : 34)***

***Dan apa saja yang kamu minta dalam doa dengan penuh  
kepercayaan kamu akan menerimanya.  
(Matius 21 : 22)***

*Manusia bijak memiliki masa depan sebagai manusia yang  
disenangi,  
mudah bergaul,  
tenang dan sabar menghadapi masalah,  
mulai dari ringan hingga berat.*

***Kebahagiaan sejati tidaklah hadir dari kesuksesan pada satu bidang,  
Tetapi hadir bila kita mampu mengatasi seluruh masalah dan penderitaan,  
Dan menyelesaikan amanat hidup.***

***Meremehkan rasa cinta dan kasih sayang dari  
sahabat-sahabatmu yang memberikannya,  
Berarti kamu siap menerima hukuman terberat dalam hidupmu.***

***Orang yang tidak berani menanggung resiko apapun,  
Tidak akan berbuat apa-apa, tidak mempunyai apa-apa dan bukan apa-apa.***

*Memandang ke bawah bukanlah buruk,  
Tetapi memandang ke atas seharusnya memacu kita untuk bisa  
mencapainya,  
Bahkan melebihinya.*

*Sesualu yang tidak mampu untuk dikerjakan,  
Bila dipaksakan akan memperburuk keadaan.*



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>HALAMAN KATA MUTIARA</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>INTISARI</b> .....	Xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
I.1. Latar Belakang Masalah .....	1
I.2. Rumusan Masalah .....	3
I.3. Hipotesa .....	4
I.4. Batasan Masalah .....	5
I.5. Tujuan Penelitian .....	6
I.6. Manfaat Penelitian .....	6
I.7. Metodologi Penelitian .....	6
I.8. Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II LAPORAN KEUANGAN DAN ASIMETRI INFORMASI</b> .....	9
II.1. <i>Agency Theory</i> .....	9
II.2. Laporan Keuangan .....	10
II.2.1. Pengertian Laporan Keuangan .....	10
II.2.2. Tujuan Laporan Keuangan .....	10
II.2.3. Pemakai dan Manfaat Laporan Keuangan .....	11
II.2.4. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan .....	12
II.3. Analisa Laporan Keuangan .....	13

II.3.1. Pengertian, Interpretasi dan Tujuan Analisa Laporan Keuangan .....	13
II.3.2. Macam-macam Analisa Laporan Keuangan .....	14
II.3.3. Macam-Macam Rasio Keuangan .....	15
II.4. Perbankan .....	15
II.4.1 Pengertian Perbankan .....	15
II.4.2. Rasio-rasio Perbankan .....	16
II.4.3. Rasio Likuiditas Perbankan .....	18
II.4.4. Rasio Profitabilitas Perbankan .....	18
II.5. <i>Information Asymmetry</i> .....	20
II.6. Reaksi Pasar (Return Saham) .....	21
II.7. Penelitian-penelitian Terdahulu .....	22
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN DAN ANALISA DATA .....</b>	<b>24</b>
III.1. Metode Pengumpulan Data .....	24
III.1.1. Data yang Digunakan .....	24
III.1.2. Sumber Data .....	24
III.1.3. Periode Penelitian .....	25
III.1.4. Variabel Penelitian .....	25
III.2. Metode Pengambilan Sampel .....	25
III.3. Metode Analisa Data .....	27
III.4. Deskripsi Statistik Variabel .....	34
III.5. Hasil Pengujian Asumsi Klasik .....	35
III.6. Hasil Pengujian Hipotesa .....	38
III.6.1. Hasil Persamaan Model Regresi Linier Berganda .....	38
III.6.2. Pengaruh Perubahan LDR, Perubahan ROA, Perubahan ROE, Perubahan NIM dan Perubahan BOPO secara Simultan terhadap Return Saham .....	40
III.6.3. Pengaruh Perubahan LDR, Perubahan ROA, Perubahan ROE, Perubahan NIM dan Perubahan BOPO secara Parsial terhadap Return Saham .....	40
III.6.4. Nilai Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R Square</i> ) .....	42

<b>BAB IV KESIMPULAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
IV.1. Kesimpulan .....	43
IV.2. Keterbatasan Penelitian .....	44

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Nama dan Tanggal Listing Perusahaan Sampel Penelitian .....	27
Tabel 2 <i>Descriptive Statistic</i> .....	34
Tabel 3 Ringkasan Hasil Pengujian Multikolineritas .....	36
Tabel 4 Ringkasan Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	36
Tabel 5 Ringkasan Hasil Pengujian Normalitas .....	38
Tabel 6 Ringkasan Hasil Pengujian Model Regresi Linier Berganda .....	38

**PENGARUH PERUBAHAN : RASIO LIKUIDITAS LDR DAN  
RASIO-RASIO PROFITABILITAS ROA, ROE, NIM SERTA BOPO  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Disusun Oleh :**

**Elisabeth Susanto**

**NPM : 02 04 13597**

**Pembimbing Utama**

**Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan *loan to deposit ratio* (LDR), perubahan *return on assets* (ROA), perubahan *return on equity* (ROE), perubahan *net interest margin* (NIM) dan perubahan rasio beban operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO) secara simultan signifikan terhadap return saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2001 sampai dengan tahun 2004. Alat analisa data dalam penelitian ini adalah model regresi linier berganda. Dari 330 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta terdapat 15 perusahaan yang memenuhi kriteria *purposive sampling* dan diambil sebagai sampel penelitian.

Dari nilai signifikansi F-hitung dapat disimpulkan bahwa perubahan LDR, perubahan ROA, perubahan ROE, perubahan NIM dan perubahan BOPO secara simultan signifikan terhadap return saham. Dari nilai signifikansi t-hitung dapat disimpulkan bahwa perubahan LDR secara parsial signifikan terhadap return saham, sedangkan perubahan ROA, perubahan ROE, perubahan NIM dan perubahan BOPO secara parsial tidak signifikan terhadap return saham. Kondisi tersebut berarti perubahan LDR relevan bagi investor di Bursa Efek Jakarta, sedangkan perubahan ROA, perubahan ROE, perubahan NIM dan perubahan BOPO kurang relevan bagi investor di Bursa Efek Jakarta.

*Kata kunci : Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Return Saham, Relevan.*