


7

	MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS PADJADJARAN YOGYAKARTA
Diterima	23 JUN 2011
Inventarisasi	J41/mir/Hd.6/2011
Klasifikasi	:338.1/Chp'10.
Subyek	: Bank.

TESIS

**PENGARUH KESEHATAN BANK
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA EMITEN SEKTOR PERBANKAN DI BEI)**



Christian Hadiwijoyo

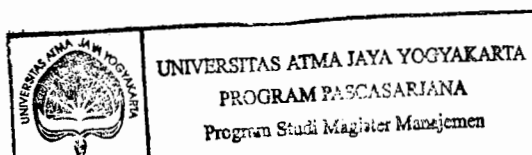
No. Mhs : 08.1222/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2010



TESIS

**PENGARUH KESEHATAN BANK
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA EMITEN SEKTOR PERBANKAN DI BEI)**



Christian Hadiwijoyo

No. Mhs : 08.1222/PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

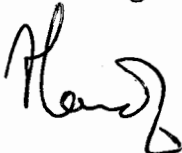
2010



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : Christian Hadiwijoyo
No Mahasiswa : 08.1222/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul tesis : Pengaruh Kesehatan Bank Terhadap Return Saham (Studi
Pada Emiten Sektor Perbankan di BEI)

Nama Pembimbing	Tanggal	Tanda Tangan
Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.	22 Juni 2010	



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

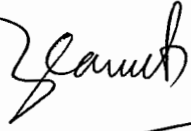
Nama : Christian Hadiwijoyo
No Mahasiswa : 08.1222/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul tesis : Pengaruh Kesehatan Bank Terhadap Return Saham (Studi Pada Emiten Sektor Perbankan di BEI)

Nama Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.	22 Juni 2010	
Alexander Djatmiko, SE, SIP., MSF	22 Juni 2010	
Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA	22 Juni 2010	



Ketua Program Studi

PROGRAM
PASCASARJANA


Slamet S. Sarwono, EF., MBA., Dr.

KEASLIAN PENELITIAN

Penelitian yang dibuat adalah hasil karya pribadi dan bukan merupakan kutipan atau duplikasi dari karya tulis yang telah ada sebelumnya.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi pengaruh kesehatan bank terhadap *return* perbankan di Bursa Efek Indonesia berdasarkan rasio CAMELS. Rasio keuangan yang diteliti dalam penelitian ini meliputi Kewajiban Pemenuhan Modal Minimum yang mewakili *Capital*, Kualitas *Asset* Produktif yang mewakili *Assets*, *Net Interest Margin* atau *Return on Assets* atau *Return on Equity* atau Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional yang mewakili *Earnings*, *Loan to Deposits Ratio*, Giro Wajim Minimum, dan Posisi Devisa Neto yang mewakili *Liquidity*.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi sederhana dan berganda dilengkapi dengan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinieritas, dan uji otokorelasi untuk menghilangkan data yang *bias*. Sampel penelitian ini meliputi 15 bank yang telah *go public* dalam periode 2003-2008. Hasil dari penelitian ini mengidentifikasi bahwa secara parsial Kewajiban Pemenuhan Modal Minimum, *Net Interest Margin*, *Return on Assets* dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional berpengaruh terhadap *return* dengan tingkat signifikansi tertentu sedangkan secara apabila diuji bersama-sama rasio keuangan yang mempengaruhi *return* adalah rasio Kewajiban Pemenuhan Modal Minimum dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional.

Kata-kata kunci: rasio CAMELS, kesehatan bank, rasio keuangan bank.

ABSTRACT

This study aims to identify the effect of bank's health rate to banking's return in Indonesia Stock Exchange based on CAMELS ratio. Financial ratios examined in this study include the Capital Adequacy Ratio to representing Capital, Risk Asset Ratio to representing Assets, Net Interest Margin or Return on Assets or Return on Equity or Gross Profit Margin representing Earnings, Loan to Deposits Ratio, Minimum Reserve Ratio and representing the Net Open Position, Liquidity.

This study uses simple and multiple regression analysis include classical assumption consist of normality test, heteroscedasticity, multicollinearity tests, and the autocorrelation test to eliminate bias data. The research sample includes 15 banks that have been going public in the period 2003-2008. Results from this study identified that on the partially tests, Capital Adequacy Ratio, Net Interest Margin, Return on Assets and Gross Profit Margin affect the return with a certain significance level whereas when tested simultaneously, financial ratios that affect the return is the ratio of Capital Adequacy Ratio and Gross Profit Margin.

Key words: CAMELS ratios, bank health's, bank financial ratios.

HALAMAN PERSEMBAHAN



Dengan segala hormat & sayang

depersembahkan untuk Tuhan Yesus Kristus

Papa & Mama

mbak ai, mbak unjung dan clara

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis sembahkan dan haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala kasih, rahmat dan karunia Roh Kudus-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tesis ini dengan segenap kemampuan yang ada sebagai syarat untuk mencapai gelar Magister Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, yang telah menyumbangkan pikiran, tenaga, dan bimbingan kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung, maka dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus sumber kekuatan dan tempatku berlindung, dengan berkah dan rahmat-Mu, ku takkan kekurangan.
2. Bapak Dr. C. Handoyo Wibisono, MM selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan masukan yang berharga kepada saya selaku penulis.
3. Keluargaku tercinta, papa, mama, kakak dan adikku yang selalu memberikan dukungan pada saya untuk menyelesaikan skripsi ini
4. Keluarga di Jogja, Mami, Mbak Anna, Mas Iwan, Mbak Ken dan Adrian atas hari-hari bersama di Jogja.

5. Sahabat tersayang Gerda Ricke Novelia.
6. Sekar Melati FC *for the best time we had*. “Adli, Banu, Ucha, Tomo Rangga, Bagas, Edo, Sulis, Zacky”. *We are the best*.
7. Temen-temen MM, Mas Agung, Donna, Yogi, Pak Rudi, Pak Heri, Mbak Yuni, Mbak Enis, Mas Indra, Fiona, Sekar, Pak Timbul, Soko, Novi, Mbak Nita, Mbak Vine, Mbak Indah, Bang Udthor dll.
8. Seluruh dosen dan admisi Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
9. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu demi satu. Terima kasih atas dukungan semangatnya.

Penulis menyadari sepenuhnya hasil dari penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna, oleh karena kesediaan dari pembaca untuk memberikan kritik dan saran akan penulis terima dengan senang hati demi sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat membantu dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 22 Juni 2010

Christian Hadiwijoyo

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
KEASLIAN PENELITIAN.....	iv
INTISARI.....	v
ABSTRACT.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Keaslian Penelitian.....	9
E. Tujuan Penelitian	10
F. Manfaat Penelitian	10

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan Teori.....	11
1. Analisis Fundamental.....	11
a. <i>Economic Analysis</i> (Analisis Ekonomi).....	12
b. <i>Industry Analysis</i> (Analisis Industri).....	12
c. <i>Company Analysis</i> (Analisis Perusahaan).....	13
2. Definisi Perbankan.....	14
3. Definisi Bank.....	15
4. Pengukuran Kesehatan Bank.....	15
5. Penilaian Kesehatan Bank.....	16
a. Permodalan (<i>Capital</i>).....	16
b. Kualitas Aset Produktif (<i>Asset Quality</i>).....	17
c. Manajemen (<i>Management</i>).....	18
d. Rentabilitas (<i>Earnings</i>).....	18
e. Likuiditas (<i>Liquidity</i>).....	19
f. Sensitivitas (<i>Sensitivity</i>).....	20
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Hipotesis.....	26

BAB III METODELOGI PENELITIAN

A. Metode Pengumpulan Data.....	29
B. Metode Pengambilan Sampel.....	29
C. Periode Penelitian.....	30

D. Identifikasi Variabel.....	30
1. Kesehatan Bank sebagai variabel independen.....	30
2. <i>Return</i> saham sebagai variabel dependen.....	33
E. Metode Analisis Data.....	33
1. Uji Normalitas.....	33
2. Uji Multikolinieritas.....	34
3. Uji Heteroskedastisitas.....	34
4. Uji Otokorelasi.....	35
5. Analisis Regresi Sederhana.....	37
6. Analisis Regresi Berganda.....	41
7. Uji t.....	42
8. Uji F.....	44

BAB IV ANALISIS DATA

A. Pendahuluan.....	46
B. Sampel Penelitian.....	47
C. Pengumpulan Data.....	48
D. Analisa Data.....	59
1. Uji Asumsi Klasik.....	59
2. Pengaruh Masing-Masing Rasio Kesehatan Bank Terhadap <i>Return</i>	64

3. Pengaruh Rasio Kesehatan Bank Terhadap <i>Return</i>	69
4. Pembahasan Pengaruh Kesehatan Bank Terhadap <i>Return</i>	70
BAB V PENUTUP	
1. Kesimpulan	72
2. Keterbatasan Penelitian	75
3. Saran.....	75
Daftar Pustaka	76
Lampiran 1 (Rasio CAMELS)	78
Lampiran 2 (Uji Asumsi Klasik)	89
Lampiran 3 (Regresi Sederhana)	93
Lampiran 4 (Regresi Berganda)	99

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Sampel Penelitian.....	46
Tabel 2	Rasio KPMM.....	47
Tabel 3	Rasio KAP.....	49
Tabel 4	Rasio NIM.....	50
Tabel 5	Rasio ROA.....	51
Tabel 6	Rasio ROE.....	52
Tabel 7	Rasio BOPO.....	53
Tabel 8	Rasio LDR.....	54
Tabel 9	Rasio GWM.....	55
Tabel 10	Rasio PDN.....	56
Tabel 11	<i>Return</i> perbankan.....	57
Tabel 12	Hasil Uji Normalitas Pertama.....	58
Tabel 13	Hasil Uji Normalitas Kedua.....	59
Tabel 14	Hasil Uji Multikolinieritas.....	60
Tabel 15	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61
Tabel 16	Hasil Uji Otokorelasi.....	62
Tabel 17	Pengaruh Rasio KPMM Terhadap <i>Return</i>	63
Tabel 18	Pengaruh Rasio NIM Terhadap <i>Return</i>	64
Tabel 19	Pengaruh Rasio ROA Terhadap <i>Return</i>	65
Tabel 20	Pengaruh Rasio BOPO Terhadap <i>Return</i>	66

Tabel 21 Pengaruh Rasio PDN Terhadap *Return*..... 67

Tabel 22 Pengaruh Rasio Kesehatan Bank Terhadap *Return*..... 68

