

BAB V

PENUTUP

Sebagai bagian akhir dari penelitian, dalam bab ini disampaikan beberapa kesimpulan serta saran yang relevan dengan hasil penelitian yang telah diperoleh. Adapun kesimpulan serta saran tersebut adalah sebagai berikut:

A. Kesimpulan

Dari berbagai hasil analisa dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Hipotesis penelitian menyatakan rasio *capital* yang diwakili oleh Kewajiban Penyediaan Modal Minimum berpengaruh terhadap *return* saham bank, hasil penelitian menyatakan bahwa rasio Kewajiban Penyediaan Modal Minimum yang merupakan rasio permodalan dalam analisis CAMELS berpengaruh positif terhadap *return* yang artinya kenaikan modal bank akan meningkatkan *return* saham.
2. Hipotesis penelitian menyatakan rasio *assets* yang diwakili Kualitas Aktiva Produktif berpengaruh terhadap *return* saham bank, hasil penelitian menyatakan bahwa rasio Kualitas Aktiva Produktif yang menunjukkan kualitas *asset* produktif yang memiliki potensi untuk menimbulkan kerugian pada bank tidak memiliki pengaruh terhadap *return* dikarenakan rasio Kualitas Aktiva Produktif tidak memenuhi uji asumsi klasik.

3. Hipotesis penelitian menyatakan rasio *earning* yang diwakili oleh rasio *Net Interest Margin* atau *Return On Assets* atau *Return On Equity* atau Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional berpengaruh terhadap *return* saham bank, hasil penelitian menyatakan bahwa rasio *Net Interest Margin* memiliki pengaruh positif terhadap *return*, rasio *Net Interest Margin* menunjukkan *margin* laba dari bunga yang diberikan oleh bank, semakin tinggi rasio *Net Interest Margin* menunjukkan semakin besarnya *margin* laba dari bunga yang diperoleh bank sehingga dapat diartikan bahwa apabila *margin* laba dari bunga bank naik maka *return* akan naik pula. Rasio *Return On Assets* memiliki pengaruh positif terhadap *return*, rasio *Return On Assets* digunakan untuk mengukur kemampuan bank dalam memperoleh profitabilitasnya secara keseluruhan, semakin tinggi rasio *Return On Assets* menunjukkan semakin besarnya *profitability* bank secara keseluruhan sehingga dapat diartikan bila *profitability* meningkat maka *return* akan naik pula. Sedangkan rasio *Return On Equity* yang mengindikasikan kemampuan modal bank untuk mendapatkan *net income* tidak memiliki pengaruh terhadap *return* dikarenakan rasio *Return On Equity* tidak memenuhi uji asumsi klasik dan rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional memiliki pengaruh negatif, rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional digunakan untuk mengukur keefisienan kinerja operasional, semakin rendah rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional menunjukkan semakin efisien kinerja operasional

bank sehingga dapat disimpulkan bahwa peningkatan kinerja operasional bank akan meningkatkan *return*.

4. Hipotesis penelitian menyatakan rasio likuiditas yang diwakili oleh *Loan to Deposit Ratio* atau Giro Wajib Minimum atau Posisi Devisa Neto berpengaruh terhadap *return* saham bank, dari hasil penelitian didapatkan hasil bahwa rasio *Loan to Deposit Ratio* yang menunjukkan likuiditas bank dari pemberian kredit dibanding dengan penanaman dana pihak ketiga tidak memiliki pengaruh terhadap *return* dikarenakan tidak memenuhi uji asumsi klasik. Giro Wajib Minimum yang menunjukkan likuiditas bank dari penanaman giro pada Bank Indonesia dibanding dengan penanaman dana pihak ketiga tidak memiliki pengaruh terhadap *return* dikarenakan tidak memenuhi uji asumsi klasik. Sedangkan rasio Posisi Devisa Neto yang menunjukkan likuiditas aktiva dan pasiva bank dalam bentuk mata uang asing tidak memiliki pengaruh terhadap *return* dikarenakan rasio Posisi Devisa Neto memiliki nilai *alpha* sebesar 0,904 sehingga memiliki tingkat kepercayaan yang sangat rendah.
5. Hipotesis penelitian menyatakan *capital*, *asset*, *earning* dan *liquidity* bank secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham bank dari penelitian didapatkan hasil bahwa dari 9 rasio yang diuji terdapat 4 rasio yang tidak memenuhi uji asumsi klasik yaitu rasio Kualitas Aktiva Produktif, *Return On Equity*, *Loan to Deposit Ratio* dan Posisi Devisa Neto sehingga tidak diikuti sertakan dalam model regresi dan dianggap tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return*. Dari ke 5 rasio yang diujikan didapatkan hasil

bahwa hanya rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional dan Kewajiban Penyediaan Modal Minimum berpengaruh secara signifikan terhadap *return* apabila diuji secara bersama-sama hal ini dapat dilihat dari tingkat signifikansi F_{hitung} yang lebih kecil dari 0.05 Variabel BOPO dan KPMM secara bersama-sama mempengaruhi *return* secara signifikan hal ini dapat dilihat dari tingkat signifikansi F_{hitung} yang lebih kecil dari 0,05. rasio BOPO digunakan untuk mengukur keefisienan kinerja operasional sedangkan rasio Kewajiban KPMM merupakan rasio permodalan bank. Semakin besar rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional maka semakin tidak efisien kinerja operasional suatu bank sedangkan semakin besar rasio Kewajiban Pemenuhan Modal Minimum maka semakin kuat modal suatu bank. Rasio BOPO berpengaruh negatif terhadap *return* yang berarti apabila modal bank tetap, kenaikan kinerja operasional bank akan meningkatkan *return* sedangkan rasio KPMM berpengaruh positif terhadap *return* yang artinya apabila kinerja operasional bank tetap, kenaikan modal akan meningkatkan *return* sedangkan variabel-variabel lainnya seperti *Net Interest Margin*, *Return On Assets*, dan Posisi Devisa Neto dinyatakan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return*. Maka disimpulkan bahwa secara bersama-sama hanya rasio *capital* dan *earning* yang diwakili oleh rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional yang berpengaruh terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari banyak terdapat kelemahan dalam penelitian ini, salah satunya adalah keterbatasan dalam menggunakan rasio keuangan yang kuantitatif sehingga rasio yang mewakili faktor manajemen dan sensitivitas dalam CAMELS tidak disertakan dalam penelitian dan tidak mempertimbangkan deviden dalam perhitungan *return*.

5.3. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, beberapa saran yang dapat dipertimbangkan adalah sebagai berikut :

1. Investor saham di bidang perbankan diharapkan lebih dapat memperhatikan faktor KPMM dan BOPO dari bank karena kedua faktor tersebut berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Bank diharapkan lebih dapat memperhatikan faktor KPMM dan BOPO karena kedua faktor tersebut berpengaruh terhadap kepercayaan para pemegang saham terhadap kemampuan bank untuk menahan beban kerugian dan kemampuan bank untuk memperoleh laba dari operasionalnya.
3. Penelitian selanjutnya disarankan memperhatikan faktor-faktor diluar penelitian ini yang masih berhubungan dengan analisis CAMELS seperti memasukkan variabel manajemen dan sensitivitas juga menambahkan faktor deviden dalam *return* dan disarankan untuk memperpanjang periode penelitian.

Daftar Pustaka

- Atmaja, L.S., 1997, *Memahami Statistik Bisnis*. Buku 2, Yogyakarta, Penerbit Andi
- Almilia, Luciana Spica., dan Hardiningtyas, Winny. 2005 “Analisis Rasio CAMEL Terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Periode 2000-2002” *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, VOL. 7, NO. 2, November 2005: 131-147
- Bodie, Zvi., Kane, Alex., Marcus, J Alen., 2008 *Investment*, Eighth Edition, McGraw Hill, New York
- Etty, M. Nasser., 2003 “Perbandingan Kinerja Bank Pemerintah dan Bank Swasta Dengan Rasio CAMEL Serta Pengaruhnya Terhadap Harga Saham” *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia Vol.5 NO 3 Desember 2003*: 217-236
- Gamayuni, Rindu Rika., 2006 “Rasio Keuangan Sebagai Prediktor & Kegagalan Perusahaan di Indonesia” *Jurnal Bisnis & Manajemen Volume 3 No 1 September 2006*
- Gujarati, Damodar N., *Ekonometrika Dasar*, Erlangga, Jakarta, 1995.
- Lev, Baruch. dan Thiagarajan, S Ramu., 1998 “Fundamental Information Analysis” *Journal of Accounting Research Vol. 31 No. 2 Autumn 1993*
- Nguyen, Pascal., 2003 “Fundamental Analysis and Stock Return : Japan 1993-2003” *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 11.
- Ou, J. and Penman, S., "Financial Statement Analysis and the Prediction of Stock Returns." *Journal of Accounting and Economics* (November 1989): 295-329.
- Piotroski, Joseph D., 2004 “Further evidence on the relation between historical changes in financial condition, future stock returns and the value/glamour effect” *Journal of Accounting and Economics* 39 (1).
- Tim Editor IBI, 2003, *Sistem Akuntansi Perbankan Indonesia*, Jakarta, Institut Bankir Indonesia,

Triton, B.P., 2006, *SPSS 13.0 Terapan: Riset Statistika Parametrik*, Yogyakarta, Penerbit Andi

Suardana, Ketut Alit., 2009 “Pengaruh Rasio CAMEL Terhadap *Return Saham*”
AUDI Jurnal Akuntansi dan Bisnis, Vol 4, NO. 2 July 2009.

Sukamulja, Sukmawati., 2004 “*Analisis Fundamental, Teknikal dan Program Metastock*” BPFE UGM , Yogyakarta

Sumodiningrat, Gunawan., 1997 *Pengantar Ekonometrika* BPFE Yogyakarta, Yogyakarta

Supranto, Johannes., 2001 *Statistik: Teori dan Aplikasi* Edisi Keenam, Jakarta, Penerbit Erlangga

els.bappenas.go.id, Selasa, 11 April 2006

www.bi.go.id

www.kompas.com, Selasa, 11 April 2006

www.tempointeraktif.com, Jum'at, 02 Januari 2009

www.suaramerdeka.com, Kamis, 11 November 2004

Peraturan Perundang-Undangan

UU RI no. 10 tahun 1998 tanggal 10 November 1998 pasal 1 ayat 1 tentang perbankan

UU RI No. 3 Tahun 2004 Pasal 7 tentang Bank Indonesia

Peraturan Bank Indonesia Nomor 6/10/PBI/2004 tanggal 12 April 2004 tentang kesehatan bank umum



serviens in lumine veritatis

LAMPIRAN I

RASIO-RASIO CAMELS

Rasio KPMM

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0939	0,0998	0,0946	0,1211	0,1096	0,1075
BBCA	0,2865	0,2430	0,2166	0,2250	0,1922	0,1578
BBNI	0,1816	0,1792	0,1599	0,1530	0,1574	0,1359
BBNP	0,1367	0,1286	0,1078	0,1664	0,1700	0,1404
BBRI	0,1964	0,1986	0,1625	0,1997	0,1666	0,1367
BCIC	0,2559	0,0944	0,0735	0,1166	0,1291	-0,3962
BDMN	0,2684	0,2700	0,2348	0,2237	0,2057	0,1399
BKSW	0,1622	0,1699	0,1407	0,0937	0,1036	0,1043
BMRI	0,2772	0,2528	0,2365	0,2530	0,2111	0,1572
BNGA	0,1158	0,1043	0,1731	0,1745	0,1832	0,1633
BNII	0,2339	0,2089	0,2241	0,2408	0,2133	0,1993
BSWD	0,2665	0,2595	0,2406	0,2655	0,2066	0,3327
INPC	0,3586	0,1480	0,1114	0,1155	0,1239	0,1503
MEGA	0,1400	0,1350	0,1113	0,1592	0,1421	0,1616
NISP	0,1378	0,1511	0,1995	0,1713	0,1648	0,1727
PNBN	0,4230	0,4019	0,2872	0,2947	0,2158	0,2031

Rasio KAP

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0254	0,0307	0,0726	0,0402	0,0485	0,0475
BBCA	0,0060	0,0049	0,0098	0,0053	0,0029	0,0036
BBNI	0,0569	0,046	0,0836	0,0655	0,0401	0,0174
BBNP	0,0012	0,004	0,0009	0,016	0,0092	0,0081
BBRI	0,0840	0,0800	0,0324	0,0306	0,0224	0,0218
BCIC	0,0660	0,0757	0,0499	0,0479	0,0109	0,5830
BDMN	0,0149	0,0181	0,015	0,0179	0,0068	0,0118
BKSW	0,0073	0,03	0,1276	0,062	0,0456	0,0343
BMRI	0,0352	0,0361	0,1229	0,0825	0,0452	0,0298
BNGA	0,0207	0,0189	0,0429	0,0251	0,0194	0,0142
BNII	0,0201	0,0163	0,0209	0,0385	0,0234	0,0154
BSWD	0,0142	0,0129	0,0139	0,0116	0,0146	0,0319
INPC	0,0747	0,0281	0,0363	0,0625	0,0554	0,0487
MEGA	0,0059	0,0066	0,0076	0,0089	0,0110	0,0160
NISP	0,0060	0,0064	0,0249	0,0199	0,0212	0,0175
PNBN	0,0674	0,0615	0,056	0,0436	0,0259	0,0344

Rasio NIM

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0474	0,0535	0,0532	0,0528	0,0429	0,0479
BBCA	0,1545	0,1502	0,0986	0,0980	0,0720	0,0748
BBNI	0,0741	0,0901	0,0834	0,0756	0,0653	0,0713
BBNP	0,0301	0,0409	0,0382	0,0891	0,0362	0,1145
BBRI	0,0861	0,0884	0,1443	0,1599	0,1211	0,0991
BCIC	0,0069	-0,0096	-0,0076	0,0294	0,0336	-0,0085
BDMN	0,0518	0,1421	0,0655	0,0722	0,1343	0,1235
BKSW	0,0664	0,0726	0,094	0,0949	0,0424	0,0468
BMRI	0,0871	0,0828	0,0687	0,0782	0,0749	0,0705
BNGA	0,0641	0,0613	0,0448	0,0545	0,0588	0,0607
BNII	0,0783	0,0832	0,0796	0,0811	0,0688	0,0644
BSWD	0,0542	0,049	0,0485	0,0392	0,0347	0,0283
INPC	0,0507	0,072	0,0462	0,0404	0,0393	0,0378
MEGA	0,0586	0,0592	0,033	0,0289	0,0506	0,0544
NISP	0,0327	0,0424	0,0419	0,0437	0,0300	0,0478
PNBN	0,0711	0,062	0,0378	0,0481	0,0528	0,0478

Rasio ROA

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0107	0,0138	0,0029	-0,0120	0,0052	0,0009
BBCA	0,0210	0,0340	0,0341	0,0343	0,0294	0,0314
BBNI	0,0032	0,0230	0,0153	0,0168	0,0081	0,0096
BBNP	0,0161	0,0173	0,0143	0,0130	0,0084	0,0077
BBRI	0,0203	0,0535	0,0457	0,0382	0,0382	0,0359
BCIC	-0,0031	-0,0884	0,0018	0,0035	-0,0145	-1,2855
BDMN	0,0030	0,0574	0,0313	0,0177	0,0254	0,0168
BKSW	0,0350	0,0340	0,0031	0,0030	0,0033	0,0022
BMRI	0,0282	0,0303	0,0047	0,0106	0,0198	0,0225
BNGA	0,0197	0,0214	0,0131	0,0139	0,0161	0,0066
BNII	0,0089	0,0228	0,0144	0,0119	0,0064	0,0085
BSWD	0,0159	0,0137	0,0521	0,0539	0,0073	0,0141
INPC	0,0006	0,0012	0,0165	0,0137	0,0462	0,0391
MEGA	0,0192	0,0171	0,0071	0,0049	0,0149	0,0144
NISP	0,0146	0,0221	0,0145	0,0138	0,0121	0,0133
PNBN	0,0290	0,0524	0,0203	0,0257	0,0229	0,0158

Rasio ROE

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,1147	0,1179	0,0388	-0,0927	0,0385	0,0038
BBCA	0,1898	0,2295	0,2270	0,2348	0,2196	0,2481
BBNI	0,0419	0,2439	0,1189	0,1302	0,0521	0,0792
BBNP	0,1752	0,1930	0,1730	0,1086	0,1022	0,0834
BBRI	0,1626	0,2918	0,2852	0,2522	0,2489	0,2665
BCIC	-0,0261	-3,4011	0,0608	0,0455	0,2539	4,7421
BDMN	0,6722	0,6735	0,2332	0,1404	0,1954	0,1446
BKSW	0,4700	0,5500	0,3870	0,4870	0,7920	0,0392
BMRI	0,0229	0,0265	0,0235	0,0246	0,0516	0,0222
BNGA	0,1565	0,3477	0,1828	0,1324	0,0388	0,0516
BNII	0,0915	0,1951	0,1540	0,1206	0,0671	0,0968
BSWD	0,1052	0,1094	0,4308	0,4516	0,0681	0,6798
INPC	0,0557	0,5143	0,0421	0,0559	0,0238	0,0238
MEGA	0,2639	0,2621	0,1405	0,0784	0,1772	0,1748
NISP	0,1652	0,2084	0,1000	0,0966	0,0742	0,0873
PNBN	0,1159	0,1940	0,1154	0,0986	0,1136	0,0884

Rasio BOPO

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,9000	0,9100	0,8700	0,9634	0,6421	0,8268
BBCA	0,7700	0,6500	0,6600	0,4369	0,4736	0,4205
BBNI	0,9500	0,7800	0,8400	0,6118	0,6576	0,5801
BBNP	0,8300	0,8200	0,5400	0,5084	0,6488	0,6994
BBRI	0,1324	0,0961	0,0677	0,5011	0,4871	0,5190
BCIC	1,0300	1,1900	1,2200	0,9737	0,8422	89,5594
BDMN	0,8200	0,5200	0,6500	0,8033	0,5789	0,7598
BKSW	0,9700	0,9800	0,6500	0,8487	0,8801	1,0670
BMRI	0,4878	0,5059	0,6090	0,5348	0,5148	0,4705
BNGA	1,0100	0,7900	0,8200	0,6461	0,6072	0,7876
BNI	0,9300	0,7900	0,8400	0,8096	0,9323	0,9001
BSWD	0,8300	0,8000	0,8200	0,9112	0,7445	0,4779
INPC	1,8118	0,8203	0,8280	0,6832	0,7689	0,8988
MEGA	0,7600	0,7300	0,8800	0,6777	0,4826	0,5563
NISP	0,8600	0,7600	0,8600	0,7061	0,7692	0,7584
PNBN	0,8500	0,9500	0,8300	0,8029	0,4635	0,4987

Rasio LDR

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,8513	0,7955	0,8060	0,8742	0,8450	0,9044
BBCA	0,2400	0,8200	0,4100	0,5939	0,8591	0,8933
BBNI	0,4400	0,5500	0,5400	0,6775	0,9192	1,2866
BBNP	0,4043	0,5239	0,5703	0,5483	0,4936	0,6612
BBRI	0,9206	1,2630	1,2431	2,0116	1,3832	2,2070
BCIC	0,3807	0,4376	0,3111	0,2653	0,3849	0,9316
BDMN	0,5570	1,0294	0,8082	0,7551	1,3965	1,5312
BKSW	0,9721	0,6437	0,4985	0,6072	0,7466	0,6846
BMRI	0,3782	0,6089	0,5986	0,6685	0,5203	0,8293
BNGA	1,4298	2,0521	2,2061	2,2932	1,6548	2,3296
BNII	0,3835	0,5063	0,6188	0,6773	1,0293	1,5261
BSWD	0,8508	0,7793	0,5536	0,5489	0,6216	0,8311
INPC	0,3047	0,5829	0,8540	0,7953	0,8222	0,9347
MEGA	0,8329	0,6646	0,5125	0,427	0,4674	0,6467
NISP	0,6454	0,8000	0,7762	0,8217	0,8914	0,7669
PNBN	0,6162	0,7246	0,6037	0,7866	1,1235	1,212

Rasio GWM

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0502	0,0648	0,1049	0,0735	0,0772	0,0737
BBCA	0,0358	0,0582	0,1068	0,0981	0,1214	0,0508
BBNI	0,0818	0,1211	0,1142	0,1303	0,1474	0,0670
BBNP	0,0514	0,0747	0,0918	0,0919	0,1094	0,0769
BBRI	0,1092	0,0939	0,0955	0,1234	0,2209	0,0557
BCIC	0,0500	0,0600	0,0562	0,0541	0,1148	0,0506
BDMN	0,0505	0,0713	0,0805	0,0814	0,0814	0,0829
BKSW	0,0687	0,0773	0,0789	0,0756	0,0819	0,0505
BMRI	0,0665	0,0908	0,1130	0,1173	0,1100	0,0500
BNGA	0,0540	0,0714	0,0822	0,0862	0,0874	0,0412
BNII	0,0543	0,0722	0,1033	0,1014	0,0552	0,0483
BSWD	0,0403	0,0529	0,0852	0,0806	0,0806	0,0511
INPC	0,1735	0,0641	0,0705	0,0734	0,0753	0,0730
MEGA	0,0528	0,1519	0,1017	0,1115	0,1117	0,0533
NISP	0,0333	0,0523	0,0811	0,0814	0,1122	0,0527
PNBN	0,0749	0,0508	0,0584	0,0895	0,0714	0,0502

Rasio PDN

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,1046	0,0569	0,1797	0,0521	0,0471	0,0499
BBCA	0,0045	0,0207	0,0343	0,0542	0,0029	0,0339
BBNI	0,0226	0,0479	0,0818	0,0676	0,0588	0,0737
BBNP	0,0892	0,0886	0,0751	0,0513	0,1324	0,0356
BBRI	0,1324	0,0961	0,0677	0,0537	0,0790	0,1342
BCIC	0,3375	0,0444	0,0040	0,0132	0,1315	-2,0685
BDMN	0,0100	0,0195	0,0195	0,0179	0,0170	0,0164
BKSW	0,1285	0,0161	0,0777	0,0281	0,0854	0,0243
BMRI	0,0332	0,0267	0,0258	0,0456	0,0950	0,0989
BNGA	0,1442	0,0407	0,1263	0,0543	0,0249	0,1029
BNII	0,0673	0,0531	0,0137	0,0658	0,0133	0,0482
BSWD	0,0466	0,0781	0,0428	0,0215	0,1106	0,0251
INPC	0,0645	0,0065	0,0040	0,0100	0,0175	0,0196
MEGA	0,0709	0,0045	0,0059	0,0100	0,0661	0,0137
NISP	0,0026	0,0027	0,0384	0,0050	0,1254	0,1322
PNBN	0,0654	0,0472	0,0118	0,0230	0,0096	0,0645

Return

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
BABP	0,0625	-0,1471	-0,3793	0,1111	-0,3800	1,0968
BBCA	0,3610	0,6733	0,1865	0,5558	0,4365	-0,5461
BBNI	1,2750	0,3175	-0,1846	0,5293	0,0866	-0,6465
BBNP	0,1522	0,1904	0,3186	-0,2222	1,1571	-0,0007
BBRI	0,1904	1,4128	0,1135	0,7680	0,4791	-0,3570
BCIC	0,7857	-0,4400	0,1428	-0,1250	-0,0285	-0,2647
BDMN	0,0006	0,0001	0,0029	0,4920	0,2082	-0,5995
BKSW	-0,5833	-0,3000	1,2857	0,1500	0,0870	0,3400
BMRI	0,4870	1,1044	-0,1063	0,7854	0,2335	-0,3800
BNGA	0,7307	0,0475	-0,0785	1,2715	-0,0097	-0,4426
BNII	1,1700	0,4310	-0,1381	0,5938	0,2221	0,3139
BSWD	0,1694	0,1930	0,0547	0,7632	0,2857	-0,3333
INPC	-0,0005	0,3750	-0,6969	-0,1000	1,2222	-0,4800
MEGA	0,2383	0,8722	-0,1322	0,3125	0,4999	0,0494
NISP	0,2650	1,1626	-0,0064	0,0779	0,0843	-0,2222
PNBN	0,6316	0,5068	0,0570	0,3809	0,1724	-0,1470



serviens in lumine veritatis

LAMPIRAN II

UJI ASUMSI KLASIK

Uji Normalitas Pertama

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		KPMM	KAP	NIM	ROA	ROE	BOPO	LDR	GWM	PDN	RETURN
N		96	96	96	96	96	96	96	96	96	96
Normal	Mean	.178008	.037660	.064053	.003379	.888320	1.663663	.8394	.1580	.0331	.2214
Parameters ^{a,b}	Std. Deviation	.0899436	.0619201	.0329799	.1341369	6.9488015	9.0682540	.45345	.75681	.22240	.48645
Most Extreme Differences	Absolute	.153	.276	.097	.440	.485	.499	.208	.472	.435	.090
	Positive	.078	.224	.093	.343	.485	.499	.208	.472	.293	.090
	Negative	-.153	-.276	-.097	-.440	-.433	-.430	-.113	-.435	-.435	-.068
Kolmogorov-Smirnov Z		1.504	2.708	.955	4.307	4.749	4.886	2.043	4.624	4.263	.885
Asymp. Sig. (2-tailed)		.022	.000	.321	.000	.000	.000	.000	.000	.000	.414

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Normalitas Kedua

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		KPMM	KAP	NIM	ROA	ROE	BOPO	LDR	GWM	PDN	RETURN
N		75	75	75	75	75	75	75	75	75	75
Normal	Mean	.191299	.032994	.067363	.018264	.142345	.732739	.8036	.1854	.0511	.3100
Parameters ^{a,b}	Std. Deviation	.0690103	.0279397	.0320321	.0190128	.4466990	.2377120	.41764	.85544	.04032	.46295
Most Extreme Differences	Absolute	.089	.160	.102	.156	.368	.109	.207	.479	.115	.108
	Positive	.089	.160	.096	.122	.222	.109	.207	.479	.115	.108
	Negative	-.079	-.125	-.102	-.156	-.368	-.106	-.128	-.429	-.115	-.077
Kolmogorov-Smirnov Z		.775	1.387	.880	1.355	3.186	.945	1.794	4.147	1.000	.937
Asymp. Sig. (2-tailed)		.585	.043	.421	.051	.000	.334	.003	.000	.270	.344

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Multikolinieritas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.308	.295		1.044	.300		
	KPMM	1.005	.884	.150	1.138	.259	.746	1.340
	NIM	.360	1.993	.025	.181	.857	.681	1.469
	ROA	2.761	3.486	.113	.792	.431	.632	1.583
	BOPO	-.377	.269	-.193	-1.403	.165	.681	1.469
	PDN	.217	1.334	.019	.163	.871	.959	1.042

a. Dependent Variable: RETURN

Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.519	.193		2.693	.009
	KPMM	-.878	.578	-.207	-1.519	.133
	NIM	-.072	1.303	-.008	-.055	.956
	ROA	1.647	2.279	.107	.723	.472
	BOPO	-.070	.176	-.057	-.400	.691
	PDN	.018	.872	.003	.021	.983

a. Dependent Variable: absolut_residual

Uji Otokorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.326 ^a	.107	.042	.45317	1.683

a. Predictors: (Constant), PDN, BOPO, KPMM, NIM, ROA

b. Dependent Variable: RETURN

serviens in nomine veritatis



serviens in lumine veritatis

LAMPIRAN III

REGRESI SEDERHANA

REGRESSION

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	KPMM ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.178 ^a	.032	.018	.45869

a. Predictors: (Constant), KPMM

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.501	1	.501	2.379	.127 ^a
	Residual	15.359	73	.210		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), KPMM

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.082	.157		.522	.603
	KPMM	1.192	.773	.178	1.542	.127

a. Dependent Variable: RETURN

REGRESSION

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	NIM ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.198 ^a	.039	.026	.45686

a. Predictors: (Constant), NIM

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.623	1	.623	2.987	.088 ^a
	Residual	15.236	73	.209		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), NIM

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.117	.124		.947	.347
	NIM	2.865	1.658	.198	1.728	.088

a. Dependent Variable: RETURN

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	ROA ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.257 ^a	.066	.053	.45041

a. Predictors: (Constant), ROA

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.050	1	1.050	5.178	.026 ^a
	Residual	14.809	73	.203		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), ROA

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.196	.072		2.702	.009
	ROA	6.267	2.754	.257	2.276	.026

a. Dependent Variable: RETURN

Regression

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	BOPO ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.238 ^a	.057	.044	.45271

a. Predictors: (Constant), BOPO

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.899	1	.899	4.386	.040 ^a
	Residual	14.961	73	.205		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), BOPO

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.650	.170		3.812	.000
	BOPO	-.464	.221	-.238	-2.094	.040

a. Dependent Variable: RETURN

Regression

[DataSet1] D:\Tesis\Data\versilain75.sav

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	PDN ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.014 ^a	.000	-.013	.46606

a. Predictors: (Constant), PDN

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.003	1	.003	.015	.904 ^a
	Residual	15.857	73	.217		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), PDN

b. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.318	.087		3.650	.000
	PDN	-.163	1.344	-.014	-.121	.904

a. Dependent Variable: RETURN



serviens in lumine veritatis

LAMPIRAN IV
REGRESI BERGANDA

Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
RETURN	.3100	.46295	75
KPMM	.191299	.0690103	75
NIM	.067363	.0320321	75
ROA	.018264	.0190128	75
BOPO	.732739	.2377120	75
PDN	.0511	.04032	75

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	PDN, BOPO, KPMM, NIM, ROA ^a		Enter
2		PDN	Backward (criterion: Probability of F-to-remove >= .100).
3		NIM	Backward (criterion: Probability of F-to-remove >= .100).
4		ROA	Backward (criterion: Probability of F-to-remove >= .100).

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RETURN

Model Summary[°]

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.326 ^a	.107	.042	.45317	
2	.326 ^b	.106	.055	.45000	
3	.325 ^c	.106	.068	.44692	
4	.310 ^d	.096	.071	.44619	1.709

a. Predictors: (Constant), PDN, BOPO, KPMM, NIM, ROA

b. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM, NIM, ROA

c. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM, ROA

d. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM

e. Dependent Variable: RETURN

ANOVA[°]

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.690	5	.338	1.646	.160 ^a
	Residual	14.170	69	.205		
	Total	15.860	74			
2	Regression	1.684	4	.421	2.079	.093 ^b
	Residual	14.175	70	.203		
	Total	15.860	74			
3	Regression	1.678	3	.559	2.801	.046 ^c
	Residual	14.181	71	.200		
	Total	15.860	74			
4	Regression	1.525	2	.763	3.831	.026 ^d
	Residual	14.334	72	.199		
	Total	15.860	74			

a. Predictors: (Constant), PDN, BOPO, KPMM, NIM, ROA

b. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM, NIM, ROA

c. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM, ROA

d. Predictors: (Constant), BOPO, KPMM

e. Dependent Variable: RETURN

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.308	.295		1.044	.300		
	KPMM	1.005	.884	.150	1.138	.259	.746	1.340
	NIM	.360	1.993	.025	.181	.857	.681	1.469
	ROA	2.761	3.486	.113	.792	.431	.632	1.583
	BOPO	-.377	.269	-.193	-1.403	.165	.681	1.469
	PDN	.217	1.334	.019	.163	.871	.959	1.042
2	(Constant)	.325	.273		1.194	.237		
	KPMM	.983	.866	.146	1.134	.261	.765	1.307
	NIM	.342	1.976	.024	.173	.863	.683	1.464
	ROA	2.768	3.461	.114	.800	.427	.632	1.582
	BOPO	-.378	.267	-.194	-1.418	.161	.681	1.468
3	(Constant)	.351	.226		1.553	.125		
	KPMM	1.014	.842	.151	1.205	.232	.800	1.250
	ROA	2.915	3.332	.120	.875	.385	.673	1.487
	BOPO	-.394	.249	-.202	-1.583	.118	.771	1.297
4	(Constant)	.418	.213		1.965	.053		
	KPMM	1.338	.754	.199	1.774	.080	.993	1.007
	BOPO	-.497	.219	-.255	-2.269	.026	.993	1.007

a. Dependent Variable: RETURN

Excluded Variables^d

Model	Beta In	t	Sig.	Partial Correlation	Collinearity Statistics			
					Tolerance	VIF	Minimum Tolerance	
2	PDN	.019 ^a	.163	.871	.020	.959	1.042	.632
3	PDN	.018 ^b	.154	.878	.018	.962	1.039	.673
	NIM	.024 ^b	.173	.863	.021	.683	1.464	.632
4	PDN	.018 ^c	.153	.879	.018	.962	1.039	.956
	NIM	.051 ^c	.382	.703	.045	.727	1.376	.727
	ROA	.120 ^c	.875	.385	.103	.673	1.487	.673

a. Predictors in the Model: (Constant), BOPO, KPMM, NIM, ROA

b. Predictors in the Model: (Constant), BOPO, KPMM, ROA

c. Predictors in the Model: (Constant), BOPO, KPMM

d. Dependent Variable: RETURN

Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.0469	.6361	.3100	.14358	75
Residual	-.85260	1.08597	.00000	.44012	75
Std. Predicted Value	-2.486	2.271	.000	1.000	75
Std. Residual	-1.911	2.434	.000	.986	75

a. Dependent Variable: RETURN