



**PENGARUH TINGKAT RISIKO BANK DAN TINGKAT PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL  
YANG *GO PUBLIC***

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Ilmu Ekonomi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

**Oleh**

**Kristina Novitasari  
NIM. 030810301347**

**S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2007**

## ***ABSTRACT***

This research aim to know whethaer there are influence of factors of dividend payout ratio, price earning ratio and assets growth to bid-ask spread of either through together and also individually and to determine most dominant factor of its influence amonh three of variable to bid-ask spread of ... business which have been listed at Jakarta Stock Exchange.

This research is conducted at .. business listed in Jakarta Stock Exchange. Technique used in intake of sample is purposive sampling. Sample of this research amount to .. sample with period of during two year that is year 2003 until 2004. Technique of analysis used by analysis of double linier regretion. Independent variable at this research is dividend payout ratio, price earning ratio and assets growth, and dependent variable is bid-ask spread.

Results of this research indicate that together to three variable of independent have an effect on to variable dependent (VPS). Results of analysis also indicate that value of adjusted  $R^2$  of equal to ... meaning only ...% from variation change of explainable VPS by to three independent variable. While (sis..) from variation change bid-ask spread explained by other dissimilar variable is which not covered in research this model. From to three free variable checked to be found that only variable ... which statistically have an effect on by parsial to change of bid-ask spread.

Keyword : Dividend payout ratio, price earning ratio, assets growth and bid-ask spread

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	v
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	vi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vii
<b>PRAKATA</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang Masalah</b> .....	1
<b>1.2 Perumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	5
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	5
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	7
<b>2.1 Landasan Teori</b> .....	7
2.1.1 Bank.....	7
2.1.2 Laporan Keuangan Bank.....	9
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan .....	10
2.1.4 Teori Sinyal.....	11
2.1.5 Risiko Bank.....	12
2.1.6 Hubungan Risiko Dengan Profitabilitas .....	14
2.1.7 Saham.....	15
<b>2.2 Penelitian Terdahulu</b> .....	16
<b>2.3 Pengembangan Hipotesis</b> .....	18

<b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>22</b>
<b>3.1 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>22</b>
<b>3.2 Populasi Penelitian.....</b>	<b>22</b>
<b>3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....</b>	<b>23</b>
<b>3.4 Teknik Analisis Data .....</b>	<b>24</b>
3.4.1 .....	Statistik
Deskriptif .....	24
3.4.2 .....	Uji
Normalitas Data.....	25
3.4.3 .....	Uji Asumsi
Klasik .....	25
3.4.4 .....	Model
Analisis .....	26
3.4.5 .....	Teknik
Analisis .....	27
<b>3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....</b>	<b>28</b>
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>31</b>
<b>4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....</b>	<b>31</b>
4.1.1 Sejarah Singkat Perbankan di Indonesia .....	31
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti.....	33
<b>4.2 Definisi operasional Variabel dan Pengukurannya.....</b>	<b>38</b>
4.2.1 Perhitungan Variabel Terikat.....	38
4.2.2 Perhitungan Variable Bebas.....	38
<b>4.3 Analisis Data .....</b>	<b>39</b>
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	39
4.3.2 Uji Normalitas Data.....	40
<b>4.4 Pengujian Asumís Klasik.....</b>	<b>41</b>
4.4.1 Uji Normalitas Residual.....	41
4.4.2 Uji Multikolinearitas.....	42
4.4.3 Uji Autokorelasi.....	43
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	43

<b>4.5 Teknik Analisis dan Pengujian Hipótesis.....</b>	<b>44</b>
4.5.1 Uji t.....	44
4.5.2 Uji F.....	45
<b>4.6 Pembahasan Hipótesis.....</b>	<b>45</b>
4.6.1 Pembahasan Uji t.....	45
4.6.2 Pembahasan Uji F.....	48
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>49</b>
<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>49</b>
<b>5.2 Keterbatasan .....</b>	<b>50</b>
<b>5.3 Saran .....</b>	<b>50</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>52</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

### 5.1 Kesimpulan

Sesuai dengan tujuan penelitian untuk menguji *Capital Adequate Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) baik secara parsial maupun simultan terhadap harga saham pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di Bursa Efek Jakarta dengan periode penelitian 2003 sampai dengan 2005, maka berdasarkan hasil pengujian hipotesis dan analisis dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Capital Adequate Ratio* (CAR) tidak berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di BEJ yang ditunjukkan sebesar 10,6% dan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain seperti rasio keuangan dan rasio CAMEL lainnya.
2. *Non Performing Loan* (NPL) berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di BEJ yang ditunjukkan sebesar 27,3% dan sisanya dipengaruhi oleh factor seperti rasio keuangan dan rasio CAMEL lainnya.
3. *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap harga saham. pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di BEJ sebesar 23,7% dan sisanya dipengaruhi oleh faktor seperti rasio keuangan dan rasio CAMEL lainnya.
4. *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di BEJ sebesar 7,8% dan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain seperti rasio keuangan dan rasio CAMEL lainnya.
5. *Capital Adequate Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham. Nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,17 menunjukkan bahwa variabel bebas yang terdiri dari *Capital Adequate Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) secara simultan mampu memberikan sumbangan terhadap variasi variabel terikat harga saham sebesar 0,17 atau 17% , dan sisanya 83 % disebabkan oleh variabel lainnya yang tidak dimasukkan dalam model persamaan regresi yang dibuat. Hasil ini menerima hipotesis kelima (H<sub>5</sub>) yang menyatakan bahwa *Capital Adequate Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh secara simultan

terhadap harga saham pada Bank Umum Swasta Nasional yang *go public* di Bursa Efek Jakarta.

## 5.2 Keterbatasan

Penelitian ini mempunyai keterbatasan-keterbatasan, antara lain :

1. Periode waktu penelitian menggunakan bentangan waktu yang singkat (2003-2005), sehingga hasil penelitian belum mencerminkan kondisi yang bervariasi dan pengaruhnya dari tahun ke tahun.
2. Dalam penelitian hanya menggunakan satu variabel terikat, yaitu harga saham. Hal ini akan mempersempit analisis, karena analisis menjadi terbatas.
3. Penelitian hanya menggunakan informasi akuntansi saja sebagai variabel penelitian, sehingga hasil penelitian kurang mampu menunjukkan pengaruh informasi lain (non akuntansi) yang mungkin memberikan pengaruh lebih besar dalam memprediksi harga saham.

## 5.3 Saran

Penelitian lebih lanjut perlu dilakukan untuk menguji konsistensi hasil dari penelitian ini serta dapat digunakan investor sebagai informasi dan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Namun tentunya perlu memperhatikan keterbatasan-keterbatasan yang ada dalam penelitian ini, sehingga saran yang dapat diberikan bagi peneliti selanjutnya adalah:

1. Peneliti selanjutnya
  - a. Penggunaan sampel sebaiknya diperbesar dengan periode yang lebih panjang dengan harapan dapat diperoleh hasil yang lebih maksimal.
  - b. Menambah variabel terikat (seperti volume perdagangan, *return* saham dan abnormal *return* saham) agar analisis yang dihasilkan akan semakin luas dan dapat digeneralisasi.
  - c. Menambah variabel-variabel akuntansi dan non akuntansi lainnya yang dapat digunakan untuk memprediksi harga saham.
  - d. Dalam penelitian selanjutnya sebaiknya melakukan penelitian pada jenis industri yang berbeda.
2. Investor

- a. Sebaiknya investor perlu mempertimbangkan informasi yang berkaitan dengan harga saham, karena besarnya harga saham mencerminkan kondisi dan kinerja perbankan.
- b. Investor sebaiknya menggunakan informasi non akuntansi (pasar) dan juga informasi akuntansi sebagai bahan pertimbangannya.

Dengan memperhatikan keterbatasan penelitian dan saran yang diberikan, diharapkan penelitian yang akan datang dapat memberikan hasil yang lebih bervariasi dan representatif dalam memprediksi harga saham.



## DAFTAR PUSTAKA

- Angkasari, Anita. 2004. *Analisis Beberapa Faktor Fundamental yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Listed di BEJ*. Skripsi Universitas Jember.
- Awat, Napa J. 1998. *Manajemen Keuangan: Pendekatan Matematis*. Jakarta: Gramedia Pustaka Tama.
- Bank Indonesia. 2004. *Cara Membaca Laporan Keuangan Perbankan*. Makalah bank Indonesia. Jember.
- Graddy, Duane B. and Austin H. Spencer. 1990. *Managing Commercial Banks : Community, Regional, and Global*. Second Edition. New Jersey: Prentice Hall Inc.
- Ghozali, Imam. 2001. “*Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*”. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Gujarati, Damodar. 2001. *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Erlangga.
- Hempel, George H, Alan B. Coleman, and Donald Simunson. 1990. *Management Bank: Text and Cases*. Third Edition. New York: John Wiley & Sons Inc.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2004. *Standart Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Koch, Timothy W, and S. Scott Macdonald. 2003. *Bank Management*. Fifth Edition. USA: Thomson Learning.
- Kuncoro, Mudrajad. 2001. “*Metode Kuantitatif, Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*”. Yogyakarta: UUP AMP YKPN.
- Kusnandar. 2002. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di BEJ)*. Yogyakarta: Skripsi Universitas Gajah Mada.
- Mohamad, Kartono. 2006. *Fungsi Intermediasi : Pandai-Pandailah Memilih Buah Yang Tidak Busuk*. Majalah Info Bank, No.327 Vol XXVIII, Juni : 66-70.
- Muljono, Teguh Pudjo. 1994. *Bank Audit: Petunjuk Pemeriksaan Intern Bank*. Edisi Revisi Kedua, Cetakan Keempat. Jakarta: Djembatan.

- Nestiana, Desy. 2004. *Analisis Profitabilitas Sebagai Dasar Penilaian Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Sebelum dan Sesudah Go Public di BEJ*. Skripsi Universitas Jember.
- Nugroho, Herjuno Agung. (2005). *Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta*. Jember: Skripsi Universitas Jember.
- Pradipta, Himawan. 2006. *Pengaruh Earning Per Share, Return On Asset, dan Tingkat Bunga Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar di BEJ*. Skripsi Universitas Jember.
- Panggabean, Raja Lambas J. 2005. *Analisis Perbandingan Korelasi EVA dan ROE Terhadap Harga Saham LQ 45 di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Manajemen & Bisnis Sriwijaya. Vol 3. No 5 Juni 2005.
- Santoso, Singgih. 2001. *Buku Latihan SPSS dan Statistik Parametrik*. Jakarat : Elex Media Komputindo.
- Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Ketiga. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Susilo, Sri Y, Sigit Triandanu, dan Santoso, Budi.Totok. 1999. *Bank & Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: Salemba Empat.
- Undang-undang Perbankan Nomor 10 Tahun 1998. *Tentang Perbankan*. Jakarta : Bumi Aksara.
- Wiguna, Siska. 2006. *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham*. Skripsi Universitas Jember.