

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO* (CAR), *LOAN TO DEPOSITE RATIO* (LDR), *NON-PERFORMING LOAN* (NPL), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DIVIDEND PER SHARE* (DPS), DAN BEBAN OPERASIONAL PER PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO)/*OPERATING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

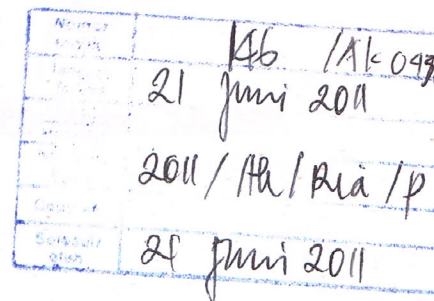
SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh

Nama : Afifah Riawati
NIM : 52407001



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2011**

Skripsi berjudul

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO* (CAR), *LOAN TO DEPOSITE RATIO* (LDR), *NON-PERFORMING LOAN* (NPL), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DIVIDEND PER SHARE* (DPS) DAN BEBAN OPERASIONAL PER PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO)/*OPERATING RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Afifah Riawati

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 13 Mei 2011
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Pembimbing II



Theresia Purbandari, S.E., MSc

Mengetahui,

Dekan

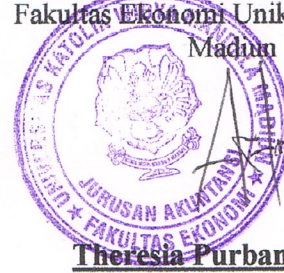
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Yeronika Agustini SM, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.

Skripsi berjudul

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO (CAR)*, *LOAN TO DEPOSITE RATIO (LDR)*, *NON-PERFORMING LOAN (NPL)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DIVIDEND PER SHARE (DPS)*,
DAN BEBAN OPERASIONAL PER PENDAPATAN
OPERASIONAL (*BOPO*)/*OPERATING RATIO*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Afifah Riawati

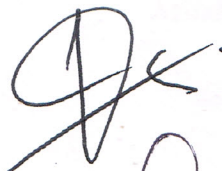
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna untuk melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 13 Mei 2011

Tim Penguji Skripsi

1. Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Ketua

()

2. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

Anggota

()

3. Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Anggota

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **Pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Non-Performing Loan* (NPL), *Return on Equity* (ROE), *Dividend Per Share* (DPS), dan Beban Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO)/*Operating Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 13 Mei 2011



Afifah Riawati

ABSTRAKSI

Dalam melakukan prediksi harga saham terdapat dua pendekatan yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis ini untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan rasio-rasio. Untuk menilai tingkat kesehatan perbankan digunakan metode CAMEL yang merupakan standar Bank Indonesia dalam menilai tingkat kesehatan bank. Permasalahan dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh rasio keuangan yang terdiri dari: CAR, LDR, NPL, ROE, DPS, dan BOPO terhadap harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio-rasio keuangan CAR, LDR, NPL, ROE, DPS, dan BOPO terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini menggunakan metode hubungan kausalitas. Sampel yang digunakan adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam kurun waktu 2005-2009 sebanyak 8 perusahaan yang memiliki laporan keuangan lengkap. Sebelum melakukan pengujian hipotesis dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, autokorelasi, multikolinearitas, dan heteroskedastisitas. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda, meliputi uji t (uji parsial) dan uji F (uji simultan) dengan menggunakan tingkat signifikansi 0,05.

Hasil pengujian data dengan uji t untuk pengujian secara parsial menunjukkan variabel *dividend per share* (DPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *capital adequacy ratio* (CAR), *loan to deposit ratio* (LDR), *non performing loan* (NPL), *return on equity* (ROE), dan beban operasional per pendapatan operasional (BOPO) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hasil pengujian data dengan uji F untuk pengujian secara simultan menunjukkan bahwa CAR, LDR, NPL, ROE, DPS, dan BOPO berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Rasio keuangan dan harga saham

MOTTO / PERSEMBAHAN

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari sesuatu urusan, kerjakanlah dengan sungguh sungguh urusan yang lain dan hanya kepada tuhanmu-lah hendaknya kamu berharap.

(Q.S Al-Insyiroh: 6-8).

❖ Penulis persembahkan kepada:

1. Ayah, Ibu, dan Bulek Sri dan adikku yang kusayangi
2. Keluarga besarku
3. Seseorang yang selalu mendukungku
4. Teman-temanku
5. Almamaterku WIMA Madiun

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha sehingga skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Loan to Deposit Ratio* (LDR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return On Equity* (ROE), *Dividend Per Share* (DPS), dan Beban Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Veronika Agustini SM, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc. selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.

3. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat, petunjuk dan pengarahan yang berarti kepada penulis selama ini.
4. Bapak/ Ibu pimpinan beserta staf perpustakaan Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman literatur-literatur yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibuku tercinta, terimakasih atas kesabaran, kepercayaan, motivasi yang engkau berikan dan doa yang selalu engkau panjatkan.
6. Bulekku Lilis, Adikku Adit dan saudaraku semua yang aku sayangi terimakasih atas *support-nya* hingga aku bisa menyelesaikan skripsiku.
7. Keluarga besarku terimakasih atas semangat, wejangan dan doa untukku.
8. Teman-teman Akuntansi angkatan 2007 (Agustina, Arik, Azarya, Devi, Dinda Mayor, Erna, Fitri Arisna, Jasinta, Monica, Pratiwi, Silvia Arie, Tri Ratna, Yunita dan Yumelco) terima kasih buat pertemanannya selama ini serta sukses buat kalian semua.
9. Buat mas Cahyo, Arifin dan teman-temanku di rumah (Nurita, Iin, Leni dan Hanif) yang selalu mendukungku untuk menyelesaikan skripsiku.
10. Teman-teman kelompok KKN II/ 2010 (Septi, Novi, Tegar, Eta, Krisna, Purwati, Dita, Pius, Yuli, Andis, Monic, dan Risna) terima kasih buat pertemanannya serta sukses buat kalian semua.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca. Terimakasih.

Madiun, 13 Mei 2011

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iv
ABSTRAKSI	v
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat penelitian	10
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	11
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .	 13
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	13
1. Bank	13
2. Saham.....	14
3. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	17
4. <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	18
5. <i>Non Performing Loan</i> (NPL).....	19
6. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	20
7. <i>Dividend Per Share</i> (DPS).....	21
8. Beban Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO).....	22
9. Hipotesis Efisiensi Pasar.....	23
10. Hubungan antara <i>Capital Adequacy Ratio</i> dengan Harga Saham.....	24
11. Hubungan antara <i>Loan to Deposit Ratio</i> dengan Harga Saham.....	25
12. Hubungan antara <i>Non Performing Loan</i> dengan Harga Saham.....	26
13. Hubungan antara <i>Return On Equity</i> dengan Harga Saham.....	27
14. Hubungan antara <i>Dividend Per Share</i> dengan Harga Saham...	28
15. Hubungan antara rasio BOPO dengan Harga Saham.....	28

B. Kerangka Pemikiran Teoritis atau Model Penelitian.....	29
BAB III METODA PENELITIAN.....	31
A. Desain Penelitian.....	31
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengumpulan Sampel.....	31
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	32
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	35
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	35
F. Teknik Analisis Data.....	36
1. Uji Kualitas Data.....	36
2. Uji Asumsi Klasik.....	36
a. Uji Multikolinearitas.....	36
b. Uji Autokorelasi.....	37
c. Uji heteroskedastisitas.....	38
3. Uji Hipotesis.....	38
4. Uji t (Uji Parsial).....	39
5. Uji F (Uji Simultan).....	39
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Data Penelitian.....	40
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	41
2. Pengujian Asumsi Klasik.....	42
a. Uji Normalitas.....	42
b. Uji Multikolinearitas.....	44
c. Uji Autokorelasi.....	46
d. Uji heteroskedastisitas.....	47
B. Hasil Pengujian Hipotesis.....	48
1. Pengujian Regresi.....	48
2. Koefisien Determinasi.....	50
3. Pengujian Parsial (Uji t).....	51
4. Pengujian Simultan (Uji F).....	52
C. Pembahasan.....	53
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	60
A. Simpulan.....	60
B. Keterbatasan.....	61
C. Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA.....	62
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Penelitian Teoritis.....	30
Gambar 4.1	Grafik Histogram	43
Gambar 4.2	Grafik Normal <i>Probability Plot</i>	43
Gambar 4.3	Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i>	47

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Klasifikasi Sampel	41
Tabel 4.2	Uji Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Normalitas Data.....	44
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Serentak (Uji F).....	52

DAFTAR LAMPIRAN

Kode dan Daftar Nama Perusahaan Perbankan Periode 2005-2009.....	I
Data Keuangan Perusahaan Perbankan Tahun 2005-2009	II
Hasil Perhitungan CAR, LDR, NPL, ROE, DPS dan BOPO	III
Hasil Perhitungan Harga Saham	IV
Hasil Pengujian SPSS	V