

THE INFLUENCE OF BANK FINANCIAL HEALTHY VALUATION ON THE CHANGES OF BANK'S COMMON STOCK PRICES IN ISX

ABSTRACT

The objective of this research is to proving the influence of bank financial healthy valuation on the fluctuation of bank's common stock price in Indonesia Stock Exchange (ISE). The bank financial healthy valuation is measured by changes of financial ratios (Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loan (NPL), Return on Equity (ROE), and Loan to Deposit Ratio (LDR)), which is compared with previous period. Meanwhile, the changes of stock price is measured by prices differentiation before and after financial statement publication date.

The research used causal method. The objects of this research were Conventional Bank that were listed in Indonesia Stock Exchange (ISE) and audited. Beside that, the objects had published the financial statement for the period 2006 and 2007, and also had fluctuative stock prices. Statistical method that was used in this research is to test t and F tests derived from multiple linier regression analysis is first performed classical assumption test, at 5% significance level.

The results of first hypothesis shows there is an influence of bank financial healthy valuation (CAR, NPL, ROE, LDR) to changes of bank's stock prices is accepted. It means that CAR, NPL, ROE and LDR has significant influence to bank's stock price around financial statement publication date simultaneously. The second hypothesis states there is partial influence, only NPL and LDR that have significant influence to bank's stock prices. And the other variables (CAR and ROE) does not have significant influence to bank's stock price partially.

Keywords: Capital Adequacy Ratio, Non-Performing Loans, Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Stock Price.

PENGARUH PENILAIAN TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN BANK TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM BIASA EMITEN PERBANKAN DI BEI

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membuktikan ada tidaknya pengaruh penilaian tingkat kesehatan keuangan bank terhadap perubahan harga saham biasa emiten perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penilaian tingkat kesehatan keuangan bank diukur dari perubahan rasio-rasio keuangan, diantaranya; *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Loan* (NPL), *Return on Equity* (ROE), dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR), yang dibandingkan terhadap rasio pada periode sebelumnya. Sedangkan perubahan harga saham diukur dari selisih harga saham sebelum dan sesudah tanggal publikasi laporan keuangan.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode kausal. Penelitian ini dilakukan pada Bank Umum Konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang telah diaudit. Serta telah mempublikasikan laporan keuangan tahunan untuk periode 2006 dan 2007 dan memiliki saham yang fluktuatif harganya pada periode pengamatan. Sedangkan metode statistik untuk pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji t dan uji F yang didapat dari analisa regresi linier berganda yang terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik, pada tingkat signifikansi 5%.

Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan adanya pengaruh signifikan penilaian tingkat kesehatan keuangan bank (CAR, NPL, ROE, LDR) terhadap perubahan harga saham secara simultan diterima, artinya secara simultan CAR, NPL, ROE dan LDR berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham perbankan. Hasil pengujian hipotesis kedua menunjukkan adanya pengaruh signifikan secara parsial, yaitu hanya variabel NPL dan LDR yang mempunyai pengaruh signifikan, sedangkan variabel lainnya (CAR dan ROE) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham

Kata kunci: *Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Harga Saham.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian	7
1.5 Metode Penelitian	8
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	11
2.2 Saham.....	12

2.2.1 Pengertian Saham	12
2.2.2 Jenis Saham	12
2.2.3 Harga Saham	13
2.2.4 Perubahan Harga Saham.....	13
2.3 Saham Perbankan	15
2.4 Bank.....	15
2.4.1 Fungsi Bank	16
2.4.2 Peranan Bank	17
2.4.3 Jenis Perbankan	18
2.5 Kesehatan Bank	18
2.5.1 Penilaian Tingkat Kesehatan Bank	19
2.5.2 Tahap Penilaian Tingkat Kesehatan Bank	23
2.5.3 Penilaian Tingkat Kesehatan Keuangan Bank.....	25
2.5.3.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	25
2.5.3.2 <i>Non Performing Loan</i> (NPL)	26
2.5.3.3 <i>Return On Equity</i> (ROE)	27
2.5.3.4 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR)	28
2.6. Penelitian Empiris	29
2.7 Pengembangan Hipotesis	30
2.7.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Perubahan Harga Saham	30
2.7.2 Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap Perubahan Harga Saham	30

2.7.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap	
Perubahan Harga Saham	31
2.7.4 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap	
Perubahan Harga Saham	31
2.8 Kerangka Pemikiran.....	32
2.9 Hipotesis	40

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	41
3.2 Metode Penelitian	41
3.2.1 Operasional Variabel	42
3.2.2 Populasi dan Sampel Peneliti.....	44
3.2.3 Jenis dan Sumber Data.....	46
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.3 Sumber dan Data yang Digunakan	48
3.3.1 Rumus CAR (<i>Capital Adequacy Ratio</i>)	48
3.3.2 Rumus NPL (<i>Non Performing Loan</i>).....	48
3.3.3 Rumus ROE (<i>Return On Equity</i>).....	48
3.3.4 Rumus LDR (<i>Loan to Deposit Ratio</i>).....	49
3.3.5 Rumus Perubahan Harga Saham.....	49
3.4 Tahap-tahap Analisa Data.....	50
3.5 Penetapan Hipotesis.....	51
3.6 Tes Statistis untuk Pengujian Hipotesis.....	52
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	52

3.6.1.1 Uji Normalitas.....	52
3.6.1.2 Uji Multikolinieritas.....	53
3.6.1.3 Uji Heteroskedasitas.....	54
3.6.2 Metode Statistik Inferensial.....	54
3.6.2.1 Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda.....	55
3.6.2.2 Analisis Korelasi Berganda (Multipel).....	56
3.6.2.3 Analisis Korelasi Parsial.....	57
3.7 Pengujian Hipotesis.....	58
3.7.1 Uji Statistik F.....	58
3.7.2 Uji Statistik t.....	59
3.8 Penetapan Tingkat Signifikansi.....	61
3.9 Penarikan Kesimpulan.....	61

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	62
4.1.2 Data Penelitian.....	63
4.1.2.1 Penilaian Tingkat Kesehatan Keuangan Bank.....	64
4.1.2.2 Harga Saham.....	70
4.2 Pembahasan Pengujian.....	73
4.2.1 Analisis Data Kausal.....	73
4.2.1.1 Uji Normalitas.....	74
4.2.1.2 Uji Multikolinieritas.....	75
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	76

4.2.2 Analisis Data Inferensial.....	77
4.2.2.1 Metode Persamaan Regresi Berganda.....	77
4.2.2.2 Pengujian Hipotesis Penelitian.....	82
4.2.3 Analisis Hasil Pengujian.....	85
4.2.3.1 Pengaruh Penilaian Tingkat Kesehatan Keuangan Bank Secara Simultan terhadap Perubahan Harga Saham.....	86
4.2.3.2 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Perubahan Harga Saham.....	86
4.2.3.3 Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap Perubahan Harga Saham.....	87
4.2.3.4 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Perubahan Harga Saham.....	88
4.2.3.5 Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap Perubahan Harga Saham.....	88
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	89
5.2 Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA.....	93
LAMPIRAN.....	95
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 4.1 Diagram Pencar.....	76

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian.....	45
Tabel 3.2 Interpretasi Nilai r	57
Tabel 4.1 Profil Singkat Sampel Emiten Perbankan.....	62
Tabel 4.2 Perubahan <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) tahun 2006 – 2007.....	65
Tabel 4.3 Perubahan <i>Non Performing Loan</i> (NPL) tahun 2006-2007.....	66
Tabel 4.4 Perubahan <i>Return On Equity</i> (ROE) tahun 2006-2007.....	67
Tabel 4.5 Perubahan <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) tahun 2006-2007.....	69
Tabel 4.6 Perubahan Harga Saham Selama Periode Pengamatan.....	71
Tabel 4.7 Δ CAR, Δ NPL, Δ ROE, Δ LDR, Y.....	72
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov test</i>	74
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	75
Tabel 4.10 Koefisien Regresi Multipel.....	77
Tabel 4.11 Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Multipel.....	79
Tabel 4.12 Koefisien Korelasi & Koefisien Determinasi Parsial.....	80
Tabel 4.13 Hasil Uji F.....	83
Tabel 4.14 Hasil Uji t.....	84