

ABSTRACT

The Measurement of bank's financial performance is very useful to the importance of all related parties, both the owner and manager of the bank, people who use services, as well as Bank Indonesia as the builder and supervisor of banks. Assessment of Bank Indonesia's performance based on CAMEL ratios which consist of Capital, Assets, Management, Earnings, and Liquidity.

Capital is an important factor for a company in order to develop their businesses and to accommodate the risks that might happened. Indicators used are CAR, DPR, RR, EPS, PER, Dividend Yield, PBV, BV, DER, and DAR. Assets is the cultivation or placement of bank funds, both in rupiah and foreign currencies which are intended to get revenue directly. Indicators used are RORA and NPL. Management is an assessment to ability of bank to manage the funds, either in an attempt to collect or distribute existing funds and coordinating other potential contained in the bank to achieve certain goals. Indicators the used are NPM and OPM. Earnings is intended to measure the level of efficiency health of bank in obtaining a profit. Indicators the used are ROA, ROE, BOPO, FIR, and NIM. Liquidity is the company's ability to fulfill the debts of the corporation, can pay back all the loans customers, and can fulfill the demand for credit is submitted without delay. Indicator used is LDR.

The purpose of this research is to know whether the ratio of CAMEL which consist of Capital, Assets, Management, Earnings, and Liquidity have an effect on the stock prices of publicly listed banks in the period 2005 - 2008.

From the results of multiple regression statistical analysis obtained results that the ratio of Capital, Assets, Management, and Earnings simultaneous have effect on stock prices of publicly listed banks in the period 2005 - 2008. Meanwhile, the ratio of Liquidity has no effect on stock prices of publicly listed banks in the period 2005 -2008.

Keywords : Financial Performance Measurement, CAMEL Ratios, Stock Price.

ABSTRAK

Pengukuran tingkat kinerja keuangan bank sangat berguna bagi kepentingan semua pihak terkait, baik pemilik dan pengelola bank, masyarakat pengguna jasa, maupun Bank Indonesia sebagai pembina dan pengawas bank. Penilaian tingkat kinerja Bank Indonesia didasarkan pada rasio CAMEL yang terdiri dari *Capital, Asset, Management, Earnings*, dan *Liquidity*.

Modal (*Capital*) adalah faktor penting bagi suatu perusahaan dalam rangka mengembangkan usaha serta untuk menampung risiko-risiko yang mungkin terjadi. Indikator yang digunakan adalah CAR, DPR, RR, EPS, PER, *Dividend Yield*, PBV, BV, DER, dan DAR. Aktiva produktif (*Assets*) merupakan penanaman atau penempatan dana bank, baik dalam rupiah maupun valuta asing yang dimaksudkan untuk mendapatkan penghasilan secara langsung. Indikator yang digunakan adalah RORA dan NPL. Manajemen (*Management*) merupakan penilaian terhadap kemampuan bank dalam mengelola dana, baik dalam upaya menghimpun atau menyalurkan dana yang ada serta mengkoordinasikan potensi lain yang terdapat dalam bank guna mencapai tujuan tertentu. Indikator yang digunakan adalah NPM dan OPM.

Rentabilitas (*Earnings*) dimaksudkan untuk mengukur tingkat efisiensi kesehatan bank dalam memperoleh laba. Indikator yang digunakan adalah ROA, ROE, BOPO, FIR, dan NIM. Likuiditas (*Liquidity*) merupakan kemampuan perusahaan untuk memenuhi hutang perusahaan, dapat membayar kembali semua pinjaman nasabah, serta dapat memenuhi permintaan kredit yang diajukan tanpa penangguhan. Indikator yang digunakan adalah LDR.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah kelompok rasio CAMEL yaitu *Capital, Assets, Management, Earnings*, dan *Liquidity* berpengaruh terhadap harga saham bank yang *go public* periode 2005-2008.

Dari hasil analisis statistik regresi berganda diperoleh hasil bahwa kelompok rasio *Capital, Assets, Management*, dan *Earnings* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham bank yang *go public* periode tahun 2005-2008. Sedangkan kelompok rasio *Liquidity* tidak berpengaruh terhadap harga saham bank yang *go public* periode tahun 2005-2008.

Kata Kunci : Pengukuran Kinerja Keuangan, Rasio CAMEL, Harga Saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Rerangka Pemikiran.....	7
1.5 Hipotesis.....	13
1.6 Langkah-langkah Penelitian.....	14
 BAB II LANDASAN TEORI.....	 15
2.1 Penilaian Kinerja Bank.....	15
2.1.1 <i>Capital</i> (Permodalan).....	16
2.1.1.1 Rasio Kecukupan Modal atau CAR (<i>Capital Adequacy Ratio</i>).....	16
2.1.1.2 <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR).....	25
2.1.1.3 <i>Retention Rate</i> (RR).....	26
2.1.1.4 <i>Earning per share</i> (EPS).....	27
2.1.1.5 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	29

2.1.1.6 <i>Dividend Yield</i>	31
2.1.1.7 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	32
2.1.1.8 <i>Debt to Equity ratio (DER)</i>	33
2.1.1.9 <i>Debt Asset Ratio (DAR)</i>	34
2.1.2 <i>Asset Quality (Kualitas Aktiva Produktif)</i>	34
2.1.2.1 <i>Return On Risked Asset (RORA)</i>	34
2.1.2.2 <i>Non Performing Loan (NPL)</i>	35
2.1.3 <i>Management (Manajemen)</i>	40
2.1.3.1 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	41
2.1.3.2 <i>Operating Profit Margin (OPM)</i>	42
2.1.4 <i>Earnings (Rentabilitas)</i>	43
2.1.4.1 <i>Return On Assets (ROA)</i>	43
2.1.4.2 <i>Return On Equity (ROE)</i>	45
2.1.4.3 <i>Rasio Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)</i>	47
2.1.4.4 <i>Fee Based Income Ratio (FIR)</i>	47
2.1.4.5 <i>Net Interest Margin (NIM)</i>	48
2.1.5 <i>Liquidity (Likuiditas)</i>	49
2.1.5.1 <i>Loan to Debt Ratio (LDR)</i>	49
2.2 <i>Saham</i>	51
2.2.1 <i>Pengertian Saham</i>	51
2.2.2 <i>Perubahan Harga Saham</i>	52
2.2.3 <i>Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perubahan Harga Saham</i>	55
2.3 <i>Pengaruh Kinerja Bank dengan Harga Saham</i>	58
BAB III METODE PENELITIAN	63
3.1 <i>Jenis Penelitian</i>	63
3.2 <i>Rentang Waktu Penelitian</i>	63
3.3 <i>Populasi dan Sampel</i>	63
3.4 <i>Definisi Operasional Variabel</i>	64

3.5 Sumber Data.....	69
3.6 Analisis Data.....	69
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	75
4.1 Pengaruh Kinerja Keuangan Bank Terhadap Harga Saham Periode Tahun 2005-2008.....	75
4.1.1 Pengaruh Rasio <i>Capital</i> Terhadap Harga Saham.....	75
4.1.2 Pengaruh Rasio <i>Assets</i> Terhadap Harga Saham.....	80
4.1.3 Pengaruh Rasio <i>Management</i> Terhadap Harga Saham.....	83
4.1.4 Pengaruh Rasio <i>Earnings</i> Terhadap Harga Saham.....	86
4.1.5 Pengaruh Rasio <i>Liquidity</i> Terhadap Harga Saham.....	90
4.2 Pembahasan.....	93
4.2.1 Rasio <i>Capital</i> yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	93
4.2.1.1 <i>Retention Rate</i> (RR).....	93
4.2.1.2 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	94
4.2.1.3 <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	95
4.2.2 Rasio <i>Assets</i> yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	96
4.2.2.1 <i>Return On Risked Assets</i> (RORA).....	96
4.2.3 Rasio <i>Management</i> yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	97
4.2.3.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	97
4.2.3.2 <i>Operating Profit Margin</i> (OPM).....	98
4.2.4 Rasio <i>Earnings</i> yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham.....	99
4.2.5 Tidak Terdapat Pengaruh Rasio <i>Liquidity</i> Terhadap Harga Saham.....	99
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	101
5.1 Simpulan.....	101
5.2 Saran.....	102
DAFTAR PUSTAKA.....	104

LAMPIRAN.....	109
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	136

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Daftar Bank yang Terpilih Sebagai Sampel Penelitian.....64
Tabel 3.2	Variabel Independen Penelitian.....65
Tabel 4.1	Regresi Berganda Rasio <i>Capital</i> Terhadap Harga Saham.....76
Tabel 4.2	Anova Rasio <i>Capital</i> Terhadap Harga Saham.....79
Tabel 4.3	<i>Model Summary</i> Rasio <i>Capital</i> dengan Harga Saham.....80
Tabel 4.4	Regresi Berganda Rasio <i>Assets</i> Terhadap Harga Saham.....81
Tabel 4.5	Anova Rasio <i>Assets</i> Terhadap Harga Saham.....82
Tabel 4.6	<i>Model Summary</i> Rasio <i>Assets</i> dengan Harga Saham.....83
Tabel 4.7	Regresi Berganda Rasio <i>Management</i> Terhadap Harga Saham..84
Tabel 4.8	Anova Rasio <i>Management</i> Terhadap Harga Saham.....85
Tabel 4.9	<i>Model Summary</i> Rasio <i>Management</i> dengan Harga Saham.....86
Tabel 4.10	Regresi Berganda Rasio <i>Earnings</i> Terhadap Harga Saham.....87
Tabel 4.11	Anova Rasio <i>Earnings</i> Terhadap Harga Saham.....89
Tabel 4.12	<i>Model Summary</i> Rasio <i>Earnings</i> dengan Harga Saham.....89
Tabel 4.13	Regresi Rasio <i>Liquidity</i> Terhadap Harga Saham.....90
Tabel 4.14	Anova Rasio <i>Liquidity</i> Terhadap Harga Saham.....91

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran	
Hasil Perhitungan Rasio.....	110