

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Non Performing Loan* (NPL) dan Beta terhadap *Return* saham pada bank-bank yang tercatat di Bursa Efek Jakarta periode 2004 – 2006 baik secara parsial maupun bersama-sama, dan untuk mengetahui variabel bebas yang berpengaruh signifikan terhadap *return*. Metode analisis menggunakan regresi antara NPL dengan *return*, Beta dengan *return* serta regresi berganda NPL dan Beta terhadap *return*. Dari pengujian diperoleh F tabel sebesar 0.652 dengan Sig 0.422, hasil ini berarti $\text{Sig} > \alpha$ atau $0,422 > 0.05$ ini berarti H_0 diterima atau *Non Performing Loan* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham-saham perbankan di Bursa Efek Jakarta. Diketahui pula R Square sebesar 0,009 hal ini berarti 0.9% variabel *Non Performing Loan* mempengaruhi *return*, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini. Pengujian koefisien beta terhadap *return* dari uji F diperoleh F tabel sebesar 17.998 dengan Sig 0.000, hasil ini berarti $\text{Sig} < \alpha$ atau $0.000 < 0.05$ ini berarti H_1 diterima atau Beta berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham-saham perbankan di Bursa Efek Jakarta. Diketahui R Square sebesar 0,191 hal ini berarti 19,1% variabel Beta mempengaruhi *return*, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini. Diperoleh persamaan regresi yang dihasilkan sebagai berikut: $\text{Return saham} = -0,236 + 2,398 X_{\text{NPL}} + 0,586 X_{\text{Beta}}$. Pengujian F didapat nilai F hitung adalah 8.949 dengan tingkat signifikansi 0.000 nilai Sig tersebut lebih kecil dari α sebesar 0.05, ini berarti H_1 diterima atau dengan kata lain *Non Performing loan* dan Beta secara bersama-sama berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Uji t diperoleh t hitung 4,136 dan signifikansi 0.000 terhadap Beta, dan t hitung 0.332 serta signifikansi 0.741 terhadap NPL. Dilihat dari signifikansi dari kedua variabel independen tersebut Beta memiliki nilai di bawah 0.05 dengan demikian H_0 ditolak dan H_1 diterima, sehingga variabel Beta merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel *return*. Sedangkan NPL memiliki nilai lebih dari 0.05 yaitu sebesar 0.741, hal ini berarti H_0 diterima dan H_1 ditolak, artinya bahwa variabel NPL bukan merupakan penjelas yang signifikan terhadap variabel *return*.

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4. Kegunaan Penelitian	6
1.5. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	7
1.6. Metode Penelitian	12
1.6.1. Jenis dan Sumber Data	13
1.6.2. Metode Pengumpulan Data	13
1.6.3. Operasionalisasi Variabel	13
1.7. Lokasi dan Waktu Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Investasi	15

2.1.1.	Bentuk Investasi	16
2.1.2.	Investasi Pada Finansial Aset	18
2.1.3.	Proses Investasi	19
2.1.4.	Motif Investasi	21
2.2.	Pasar Modal	22
2.2.1.	Instrumen Pasar Modal	23
2.2.2.	Bentuk-bentuk Pasar Modal	25
2.2.3.	Efisiensi Pasar Modal	26
2.3.	Saham Biasa (<i>Common Stock</i>)	27
2.3.1.	Penertian Saham Biasa	27
2.3.2.	Hak-hak Pemegang Saham Biasa	29
2.4.	Risiko dan <i>Return</i> Saham	30
2.4.1.	Risiko	30
2.4.2.	<i>Return</i>	34
2.4.3.	Hubungan Risiko dan <i>Expected Return</i> Saham	38
2.4.4.	CAPM	39
2.5.	Beta	41
2.6.	Analisis Fundamental dan Teknikal	43
2.6.1.	Analisis Fundamental	44
2.6.1.1.	Pendekatan Nilai Sekarang	48
2.6.1.2.	Pendekatan PER	50
2.7.	Analisis Rasio Keuangan	51
2.7.1.	Hubungan Antara Rasio Keuangan dan	

	Harga Saham	52
	2.7.2. Rasio Keuangan Bank	54
BAB III	OBJEK DAN METODE PENELITIAN	
3.1.	Metode Penelitian	61
3.1.1.	Jenis Data	61
3.1.2.	Teknik Pengumpulan Data	61
3.1.3.	Variabel Penelitian	62
3.1.4.	Teknik Pengumpulan Data	63
3.1.5.	Teknik Mengolah Data dan Analisis	63
	3.1.5.1. Multikolinearitas	64
	3.1.5.2. Uji Heteroskedastisitas	65
	3.1.5.3. Uji Autokorelasi	66
	3.1.5.4. Uji F	67
	3.1.5.5. Uji T	68
3.2.	Objek Penelitian	69
3.3.	Profil Perusahaan	70
3.3.1.	PT Bank Central Asia Tbk	70
	3.3.1.1. <i>Listing Information</i>	71
	3.3.1.2. Susunan Pengurus PT Bank Central Asia Tbk	73
3.3.2.	PT Bank OUB Buana (Dahulu PT Bank Buana Indonesia Tbk)	74

3.3.2.1.	<i>Listing Information</i>	74
3.3.2.2.	Susunan Pengurus PT Bank OUB Buana Tbk	75
3.3.3.	PT Bank Negara Indonesia Tbk	76
3.3.3.1.	<i>Listing Information</i>	77
3.3.3.2.	Susunan Pengurus PT Bank Negara Indonesia Tbk	79
3.3.4.	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	79
3.3.4.1.	<i>Listing Information</i>	80
3.3.4.2.	Susunan Pengurus PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	82
3.3.5.	PT Bank Danamon Indonesia Tbk	82
3.3.5.1.	<i>Listing Information</i>	83
3.3.5.2.	Susunan Pengurus PT Bank Danamon Indonesia Tbk	84
3.3.6.	PT Bank Mandiri Tbk	84
3.3.6.1.	<i>Listing Information</i>	85
3.3.6.2.	Susunan Pengurus PT Bank Mandiri Tbk	86
3.3.7.	PT Bank Niaga Tbk	87
3.3.7.1.	<i>Listing Information</i>	87
3.3.7.2.	Susunan Pengurus PT Bank Niaga Tbk	88
3.3.8.	PT Bank Permata Tbk	89
3.3.8.1.	<i>Listing Information</i>	90

3.3.8.2. Susunan Pengurus PT Bank Permata Tbk	91
3.3.9. PT Bank Internasional Indonesia Tbk	91
3.3.9.1. <i>Listing Information</i>	92
3.3.9.2. Susunan Pengurus PT Bank Internasional Indonesia Tbk	93
3.3.10. PT Bank Lippo Tbk	93
3.3.10.1. <i>Listing Information</i>	94
3.3.10.2. Susunan Pengurus PT Bank Lippo Tbk	95
3.3.11. PT Bank Mega Tbk	95
3.3.11.1. <i>Listing Information</i>	96
3.3.11.2. Susunan Pengurus PT Bank Mega Tbk	97
3.3.12. PT Bank NISP Tbk	97
3.3.12.1. <i>Listing Information</i>	98
3.3.12.2. Susunan Pengurus PT Bank NISP Tbk	99
3.3.13. PT Bank Pan Indonesia Tbk	100
3.3.13.1. <i>Listing Information</i>	101
3.3.13.2. Susunan Pengurus PT Bank Pan Indonesia Tbk	101

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. <i>Non Performing Loan</i>	104
4.1.1. <i>Return Saham</i>	107
4.1.2. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> Terhadap <i>Return</i>	113

4.2.	Beta	114
4.2.1.	Pengaruh Beta Terhadap <i>Return</i> Saham	120
4.3.	Pengaruh NPL dan Beta Terhadap <i>Return</i>	121
4.3.1.	Hasil Analisis Regresi	122
4.3.1.1.	Multikolinearitas	124
4.3.1.2.	Uji Heteroskeastisitas	125
4.3.1.3.	Uji Autokorelasi	125
4.3.2.	Uji F	126
4.3.3.	Uji T	128
4.3.4.	Koefisien Korelasi	129
4.3.5.	Korelasi Parsial	130
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Kesimpulan	132
5.2.	Saran	137

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

	Halaman
1. Tabel 1.1. Operasional Variabel	14
2. Tabel 2.1. Risiko-risiko yang Dihadapi oleh Investor	34
3. Tabel 3.1. Daftar Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta	69
4. Tabel 3.2. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Central Asia Tbk	73
5. Tabel 3.3. Komposisi Pemegang Saham PT Bank OUB Buana Tbk	75
6. Tabel 3.4. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	78
7. Tabel 3.5. Rincian Modal Dasar, Modal Ditempatkan dan Disetor Perusahaan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	81
8. Tabel 3.6. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Danamon Indonesia Tbk	83
9. Tabel 3.7. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	86
10. Tabel 3.8. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Niaga Tbk	88
11. Tabel 3.9. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Permata Tbk	90
12. Tabel 3.10. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Internasional Indonesia Tbk	92
13. Tabel 3.11. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Lippo Tbk	94
14. Tabel 3.12. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Mega Tbk	97
15. Tabel 3.13. Komposisi Pemegang Saham PT Bank NISP Tbk	99
16. Tabel 3.14. Komposisi Pemegang Saham PT Bank Pan Indonesia Tbk	101

17.	Tabel 4.1. Daftar Perusahaan yang Diteliti	104
18.	Tabel 4.2. Rincian Kredit <i>Non Performing</i>	105
19.	Tabel 4.3. <i>Non Performing Loan</i>	106
20.	Tabel 4.4. <i>Return Saham PT Bank Rakyat Indonesia Tbk</i>	109
21.	Tabel 4.5. <i>Return Saham</i>	111
22.	Tabel 4.6. <i>Output SPSS Anova NPL terhadap Return</i>	113
23.	Tabel 4.7. <i>Output SPSS Model Summary</i>	114
24.	Tabel 4.8. <i>Return Pasar</i>	117
25.	Tabel 4.9. <i>Output SPSS Coefficients</i>	118
26.	Tabel 4.10. Beta	119
27.	Tabel 4.11. <i>Output SPSS Anova Beta Terhadap Return</i>	121
28.	Tabel 4.12. <i>Output SPSS Model Summary Beta Terhadap Return</i>	121
29.	Tabel 4.13. <i>Output SPSS Descriptive Statistic</i>	122
30.	Tabel 4.14. <i>Output SPSS Coefficient NPL, Beta terhadap Return</i>	123
31.	Tabel 4.15. <i>Output SPSS Multikolinieritas</i>	124
32.	Tabel 4.16. <i>Output SPSS Heteroskedastisitas</i>	125
33.	Tabel 4.17. <i>Output SPSS Model Summary Durbin Watson</i>	126
34.	Tabel 4.18. <i>Output SPSS F-Test</i>	127
35.	Tabel 4.19. <i>Output SPSS T-Test</i>	129
36.	Tabel 4.20. <i>Output SPSS Correlations</i>	133

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1. Gambar 1.1. Kerangka Pemikiran	11
2. Gambar 1.2. Model Pengaruh NPL dan Beta Terhadap <i>Return</i>	12
3. Gambar 2.1. Risiko Sistematis dan Risiko Tidak Sistematis	33
4. Gambar 2.2. Hubungan Risiko dan Expected Return	38
5. Gambar 2.3. Garis Pasar Sekuritas	40
6. Gambar 2.4. kerangka Analisis Fundamental	45