

## **ABSTRACT**

*Banking company is one of industries which play a role in the market share. Banking company is a financial institution that functions as a financial intermediary. There are two basic approaches to predict the stock price, they are the fundamental analysis and technical analysis. These analyses are used to know the corporate financial performance using financial ratios. CAMEL method is used by Bank Indonesia as a standard to appraise the rating of the bank health. The problem of this research is how does the influence of CAMEL ratio, i.e. CAR, RORA, NPM, BOPO and LDR to the stock price exchange of go public banking companies in the Bursa Efek Indonesia (BEI), partially and simultaneously. The objectives of this research are knowing and analyzing the influence of CAMEL ratio, in this case using CAR, RORA, NPM, BOPO and LDR to the stock price of go public banking companies in Bursa Efek Indonesia (BEI). The population in this research is the go public banking sector in the Bursa Efek Indonesia for years 2006 until 2009, i.e. 8 banks. There are two variables in this research, the independent variable and dependent variable. The independent variable comprises CAR, RORA, NPM, BOPO and LDR and for the dependent variable is the stock price of go public banking companies in the BEI.*

*This research was analyzed using multiple regressions. This research found the empirical results that partially, RORA influences significant to the stock price exchange of go public banking companies in the Bursa Efek Indonesia. While the result of partial test for CAR, NPM, BOPO and LDR showed that partially they didn't influence significantly to the stock price. The result for the simultaneous test showed that there is influence between CAR, RORA, NPM, BOPO and LDR to the stock price of go public banking companies in the Bursa Efek Indonesia. The influence is 72,4%, the other 27,6% influenced by another factor outside the research or the regression model.*

**Keywords :** CAR, RORA, NPM, BOPO, LDR and stock price.

## ABSTRAK

Perusahaan perbankan adalah salah satu industri yang ikut berperan serta dalam pasar modal. Perusahaan perbankan merupakan lembaga keuangan yang berfungsi sebagai perantara keuangan (*financial intermediary*). Dalam melakukan prediksi harga saham terdapat pendekatan dasar yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Analisis ini untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan rasio-rasio. Dalam 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 CAMEL yang diproksikan dengan CAR, RORA, NPM, BOPO, dan LDR terhadap perubahan harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia (BEI) baik secara parsial maupun simultan. Sedangkan tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio CAMEL, dalam hal ini CAR, RORA, NPM, BOPO dan LDR terhadap harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini adalah sektor perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2009, yaitu sebanyak 8 bank. Variabel dalam penelitian ini ada dua yaitu; variabel bebas meliputi CAR, RORA, NPM, BOPO dan LDR. Sedangkan untuk variabel terikatnya adalah harga saham pada perusahaan perbankan yang *go public* di BEI. Penelitian ini dianalisis dengan menggunakan regresi berganda.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa secara parsial, RORA berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan untuk CAR, NPM, BOPO, dan LDR tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Hasil uji secara simultan menunjukkan terdapat pengaruh antara CAR, RORA, NPM, BOPO dan LDR secara bersama-sama terhadap harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Besarnya pengaruh tersebut adalah 72,4%, sedangkan sisanya sebesar 27,6% dipengaruhi faktor lain di luar penelitian atau di luar persamaan regresi.

**Kata Kunci :** CAR, RORA, NPM, BOPO, LDR dan 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 GAMBAR.....                     | xiv     |
| DAFTAR TABEL.....                      | xv      |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                   | xvi     |

### BAB I PENDAHULUAN

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| 1.1 Latar Belakang.....               | 1 |
| 1.2 Identifikasi Masalah.....         | 5 |
| 1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian..... | 6 |
| 1.4 Kegunaan Penelitian .....         | 6 |

### BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

|                              |   |
|------------------------------|---|
| 2.1 Kajian Pustaka.....      | 8 |
| 2.1.1 Bank.....              | 8 |
| 2.1.1.1 Pengertian Bank..... | 8 |

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.1.2 Jenis Bank Berdasarkan Fungsinya .....                             | 10 |
| 2.1.1.3 Jenis Bank Berdasarkan Kepemilikannya.....                         | 14 |
| 2.1.1.4 Jenis Bank Berdasarkan Kegiatan Operasionalnya.....                | 15 |
| 2.1.2 Laporan Keuangan Bank .....                                          | 17 |
| 2.1.2.1 Neraca.....                                                        | 18 |
| 2.1.2.2 Laporan Laba Rugi .....                                            | 19 |
| 2.1.2.3 Laporan Arus Kas.....                                              | 21 |
| 2.1.2.4 Laporan Perubahan Ekuitas.....                                     | 21 |
| 2.1.2.5 Catatan atas Laporan Keuangan.....                                 | 21 |
| 2.1.2.6 Tujuan Laporan Keuangan Bank.....                                  | 22 |
| 2.1.2.7 Pihak-pihak yang Berkepentingan atas Laporan Keuangan<br>Bank..... | 23 |
| 2.1.3 Analisis Rasio CAMEL.....                                            | 25 |
| 2.1.3.1 Capital <i>Adequacy</i> (Permodalan).....                          | 25 |
| 2.1.3.2 <i>Asset Quality</i> (Kualitas Aktiva Produktif).....              | 26 |
| 2.1.3.3 <i>Management quality</i> (Kualitas Manajemen).....                | 27 |
| 2.1.3.4 <i>Earning</i> (Rentabilitas) .....                                | 28 |
| 2.1.3.5 <i>Liquidity</i> (Likuiditas).....                                 | 28 |
| 2.1.4 Saham .....                                                          | 29 |
| 2.1.4.1 Pengertian Saham .....                                             | 29 |
| 2.1.4.2 Jenis-Jenis Saham.....                                             | 29 |
| 2.1.4.2.1 Saham Biasa ( <i>Common Stock</i> ) .....                        | 29 |
| 2.1.4.2.2 Saham Preferen ( <i>Preffered Stock</i> ) .....                  | 30 |
| 2.1.4.2.3 Saham Treasuri ( <i>Treasury Stock</i> ) .....                   | 32 |

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| 2.1.4.3 Harga Saham .....                            | 33 |
| 2.1.4.4 Terbentuknya Harga Saham .....               | 34 |
| 2.1.4.5 Pendekatan untuk Penilaian Harga Saham ..... | 35 |
| 2.1.5 Penelitian-penelitian Terdahulu .....          | 36 |
| 2.2 Kerangka Pemikiran.....                          | 38 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis.....                      | 43 |

### BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| 3.1 Objek .....                                             | 44 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian .....                                | 44 |
| 3.1.2 Definisi Operasionalisasi Variabel Penelitian.....    | 45 |
| 3.1.2.1 Variabel Terikat ( <i>dependent variable</i> )..... | 45 |
| 3.1.2.2 Variabel Bebas ( <i>independent variable</i> )..... | 45 |
| 3.1.3 Populasi, Sampel, dan Metode Sampling .....           | 48 |
| 3.1.4 Sejarah Singkat Bank Sampel.....                      | 49 |
| 3.1.5 Teknik Pengumpulan Data.....                          | 55 |
| 3.2 Metode Penelitian .....                                 | 56 |
| 3.2.1 Analisis Keuangan .....                               | 57 |
| 3.2.2 Analisis Data Statistika .....                        | 58 |
| 3.2.2.1 Uji Normalitas.....                                 | 58 |
| 3.2.2.2 Uji Asumsi Klasik Model Regresi .....               | 59 |
| 3.2.2.3 Pengujian Model .....                               | 62 |
| 3.2.2.3.1 Uji Parsial (Uji t).....                          | 64 |
| 3.2.2.3.2 Uji Simultan (Uji F) .....                        | 64 |

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| 3.2.2.3.3 Uji Koefisien Determinasi ..... | 66 |
|-------------------------------------------|----|

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

|                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                                                       | 68 |
| 4.1.1 <i>Capital adequacy Ratio</i> (CAR).....                                                   | 68 |
| 4.1.2 Return on Risk Assets (RORA) .....                                                         | 70 |
| 4.1.3 <i>Net Profit Ratio</i> (NPM) .....                                                        | 71 |
| 4.1.4 Rasio Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional<br>(BOPO) .....                    | 73 |
| 4.1.5 <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....                                                    | 74 |
| 4.1.6 Harga Saham .....                                                                          | 75 |
| 4.2 Pembahasan.....                                                                              | 76 |
| 4.2.1 Uji Normalitas.....                                                                        | 76 |
| 4.2.2 Uji Asumsi Klasik Model Regresi .....                                                      | 77 |
| 4.2.2.1 Uji Multikolonieritas.....                                                               | 77 |
| 4.2.2.2 Uji Autokorelasi.....                                                                    | 78 |
| 4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas .....                                                             | 79 |
| 4.2.3 Hasil Persamaan Model Regresi Berganda.....                                                | 81 |
| 4.2.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....                                                            | 83 |
| 4.2.4.1 Hasil Pengujian Hipotesis Parsial (uji t) .....                                          | 83 |
| 4.2.4.2 HasilPengujian Hipotesis Simultan (Uji F) dan<br>Uji Koefisien Determinasi Berganda..... | 87 |
| 4.2.4.3 Analisis Koefisien Determinasi Parsial .....                                             | 89 |

## BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan..... 91

5.2 Saran..... 92

DAFTAR PUSTAKA ..... 93

LAMPIRAN..... 96

RIWAYAT HIDUP PENULIS ..... 104

## DAFTAR GAMBAR

|                                                                        | Halaman |
|------------------------------------------------------------------------|---------|
| Gambar 1 Fungsi Utama Bank Sebagai <i>Financial Intermediary</i> ..... | 9       |
| Gambar 2 Kerangka Pemikiran.....                                       | 42      |

## DAFTAR TABEL

|                                                             | Halaman |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel I      Operasionalisasi Variabel.....                 | 47      |
| Tabel II     Daftar Sampel Penelitian.....                  | 49      |
| Tabel III    Hasil perhitungan CAR ( $X_1$ ).....           | 69      |
| Tabel IV    Hasil Perhitungan RORA ( $X_2$ ).....           | 70      |
| Tabel V     Hasil Perhitungan NPM ( $X_3$ ).....            | 72      |
| Tabel VI    Hasil Perhitungan BOPO ( $X_4$ ).....           | 73      |
| Tabel VII   Hasil Perhitungan LDR ( $X_5$ ).....            | 74      |
| Tabel VIII   Harga Saham Akhir Penutupan Tahun.....         | 76      |
| Tabel IX    Uji Normalitas.....                             | 77      |
| Tabel X     Uji Multikolinearitas.....                      | 78      |
| Tabel XI    Uji Autokorelasi.....                           | 79      |
| Tabel XII   Uji Heteroskedastisitas.....                    | 80      |
| Tabel XIII   Hasil Uji Estimasi Model Regresi.....          | 81      |
| Tabel XIV   Hasil Uji t.....                                | 83      |
| Tabel XV    Hasil Uji F.....                                | 88      |
| Tabel XVI   Tabel Nilai Koefisien Determinasi Berganda..... | 89      |
| Tabel XVII   Tabel Nilai Koefisien Determinasi Parsial..... | 90      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                            | Halaman |
|--------------------------------------------|---------|
| Lampiran A: Data Variabel Penelitian ..... | 96      |
| Lampiran B: Uji Asumsi Klasik .....        | 98      |
| Lampiran C: Model Regresi Penelitian ..... | 102     |