

**ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG
MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERBANKAN
DI PT. BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Disusun oleh :

Nama : Agusty Argo Nugroho
NIM : 98.60.0573
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2006**

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI RETURN
SAHAM PERBANKAN DI PT. BURSA EFEK JAKARTA



Pembimbing

(Theresia Dwi Hastuti, SE, Msi.)

SURAT PERNYATAAN

Nama : Agusty Argo Nugroho
NIM : 98.60.0573
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul : **Analisis Variabel-Variabel Yang Mempengaruhi Return Saham Perbankan Di PT. Bursa Efek Jakarta.**

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri, apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan / atau pemalsuan data maupun bentuk – bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Penulis

(Agusty Argo N)

Saksi-saksi :

Penguji I

(Theresia Dwi Hastuti, SE.MSI.AKT.)

Penguji II

Penguji III

(Yusni Warastuti, SE.MSI.)

(AA.Christmastuti, SE.MSI.AKT)

ABSTRAKSI

Pasar modal berfungsi untuk memobilisasi dana dari masyarakat kesektor produktif (perusahaan). Masyarakat yang ingin menanamkan modalnya di pasar modal umumnya memiliki informasi tentang perusahaan, melalui informasi yang diungkapkan oleh perusahaan melalui propektus, informasi kinerja yang diungkapkan dalam propektus ini membantu para pemodal dalam membuat keputusan yang rasional. Pengukuran kinerja berasal dari penentuan secara periodik tentang aktifitas operasional suatu organisasi, bagian organisasi, dan karyawannya berdasarkan sasaran, standar dan criteria yang ditetapkan sebelumnya.

Analisis fundamental mencoba memperkirakan harga saham dimasa yang akan datang dengan (1) mengestimasi nilai-nilai faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang dan (2) mengharapkan hubungan-hubungan variable tersebut sehingga diperoleh taksiran harga. Atas dasar pemikiran diatas, maka judul yang digunakan dalam penelitian ini adalah **“ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI PT BURSA EFEK JAKARTA”**

Populasi dalam penelitian ini adalah semua saham-saham perusahaan perbankan yang listing di BEJ. Penentuan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan purposive sampling yaitu memilih sampel penelitian berdasarkan tujuan atau target tertentu, dimana dalam pemilihan sampel secara tidak acak yang informasinya di peroleh dengan menggunakan pertimbangan atau kreteria tertentu. Data yang digunakan adalah data sekunder sedangkan teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda.

Berdasarkan hasil analisis diperoleh hasil sebagai berikut : Variabel *Return On Equity* (ROE), *Return On Asset* (ROA), *Liquity Risk* (LR), *Net Profit Margin* (NPM), *Interest Rate Risk* (IRR), *Credit Risk* (CR) , *Capital Adequacy Ratio/3* (CAR/3), *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan perbankan di PT. Bursa Efek Jakarta, sedangkan Variabel *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan perbankan di PT. Bursa Efek Jakarta.

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis panjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi yang berjudul **“ANALISIS VARIABEL-VARIABEL YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI PT BURSA EFEK JAKARTA”** ini, berhasil disusun sebagai kewajiban penulis dalam rangka menyelesaikan program Sarjana (S1), pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas katolik Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari adanya keterbatasan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga memerlukan bantuan dari berbagai pihak, untuk itu sudah sepantasnya penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak A. Sentot Suciarto, Ph.D., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, yang telah memberikan ijin riset untuk menyusun skripsi ini.

2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE.MSI.AKT., selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada kami.
4. Bapak dan Ibu yang selalu memberikan doa kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi.
5. Kakak-kakakku, Alma, dan Teman-temanku : Gondrong, Agung, Kadir, Oki, Nyonyo, Son, ViVid, Ajik, Kosim, mas. Nandar, Drg. Dini, Dr. Hani, Dr. Opie (Semua anak FK UNDIP 99), Titin, Siwi dan semuanya yang kenal aku, atas perhatiannya dan doanya kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi
6. Rekan-rekan kuliah dan seperjuangan yang telah membantu dalam menyusun skripsi. Ini.
7. Semua pihak yang membantu kelancaran dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga amal kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Tuhan Yang Maha Esa.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Akhir kata semoga skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan wawasan bagi para pembaca.

Semarang, Juli 2006

Penulis

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : **“Analisis Variabel-Variabel Yang Mempengaruhi Return Saham
Perbankan Di PT. Bursa Efek Jakarta”**

Telah disetujui dan diujikan pada Dewan Penguji pada :

Hari/Tanggal : Kamis/27 Juli 2006

Yang bertandatangan dibawah ini :

Penguji I

(Theresia Dwi Hastuti, SE.MSI.AKT.)

Penguji II

Penguji III

(Yusni Warastuti, SE.MSI.)

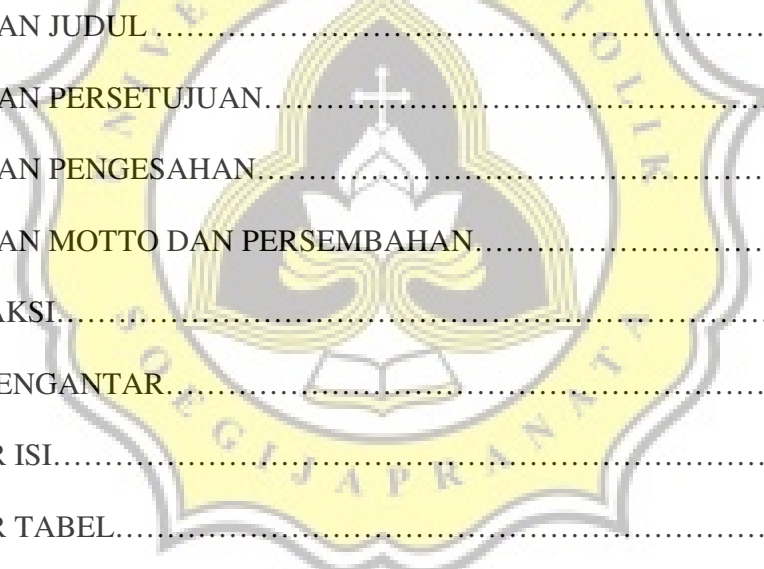
(AA.Christmastuti, SE.MSI.AKT)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

(A. Sentot Suciarto, Ph.D)

DAFTAR ISI



HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6

1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
1.5. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
2.1. Pengertian Investasi.....	11
2.1.1. Jenis-Jenis Investasi.....	11
2.1.2. Prinsip Dasar Investasi : Risk Return Trade Off.....	12
2.2. Pengertian Pasar Modal.....	12
2.3. Jenis-Jenis Efek Di Pasar Modal Indonesia.....	13
2.4. Laporan Keuangan.....	14
2.5. Operasional Bank.....	17
2.6. Pengolongan Rasio Keuangan.....	18
2.7. Rasio Pengukur Kesehatan Bank-Bank Di Indonesia.....	20
2.8. Penilaian Harga Saham.....	22
2.9. Return Saham.....	24
2.10. Hubungan Rasio Keuangan Dengan Return Saham.....	26
2.11. Pengembangan Hipotesis.....	28
2.11. Kerangka Pikir Penelitian.....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1. Populasi Dan Sample.....	36

3.2. Jenis Dan Sumber Data.....	38
3.3. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variable.....	38
3.4. Uji Asumsi Klasik.....	41
3.5. Teknik Analisis.....	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Analisis Deskriptif Variabel.....	48
4.2. Deteksi Terhadap Asumsi Klasik.....	51
4.2.1. Pengujian Normalitas Residual Error.....	52
4.2.2. Pengujian Heteroskedastisitas.....	54
4.2.3. Pengujian Multikolinieritas.....	55
4.2.4. Pengujian Autokorelasi.....	56
4.3. Analisis Regresi.....	57
4.3.1. Pengujian signifikansi untuk pengaruh parsial (Uji t)....	58
4.3.2. Pengujian signifikansi keseluruhan.....	64
4.3.3. Pengujian Koefisien Determinasi.....	65
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian.....	66
BAB V PENUTUP.....	68
5.1. Kesimpulan.....	68
5.2. Keterbatasan.....	69
5.2. Saran – saran.....	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

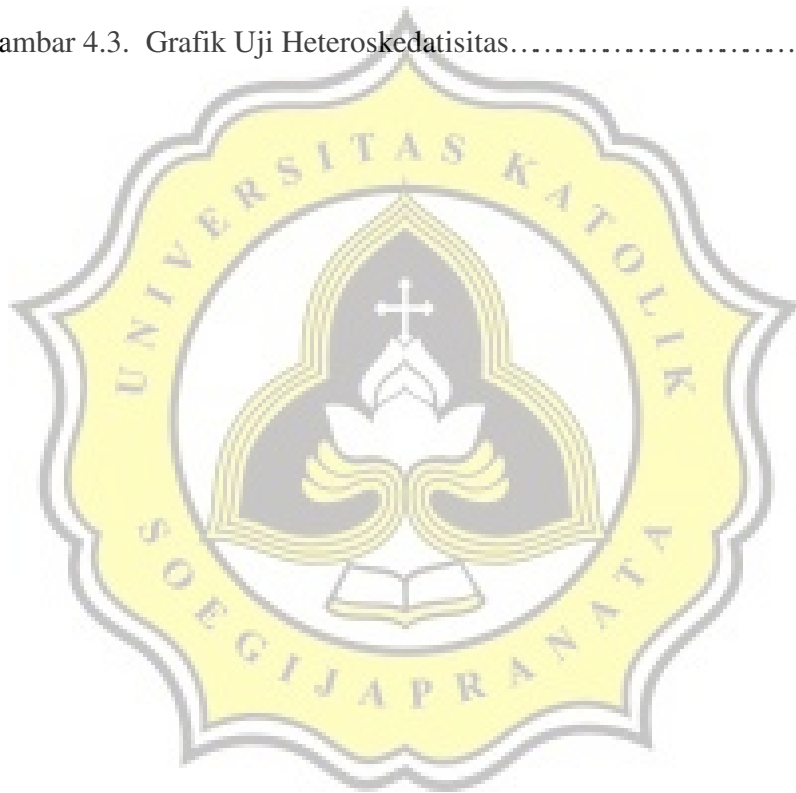


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Rasio Pengukur Kesehatan Bank Indonesia.....	48
Tabel 3.1. Kriteria dan Jumlah Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	48
Tabel 4.1. Deskriptif Variabel Penelitian.....	48
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Glejser.....	54
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.4. Hasil Perhitungan Regresi.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian.....	33
Gambar 4.1. Grafik Uji Normalitas Data.....	52
Gambar 4.2. Grafik Uji Normalitas Data	53
Gambar 4.3. Grafik Uji Heteroskedastisitas.....	54



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Data Penelitian

Lampiran II : Uji Normalitas Data

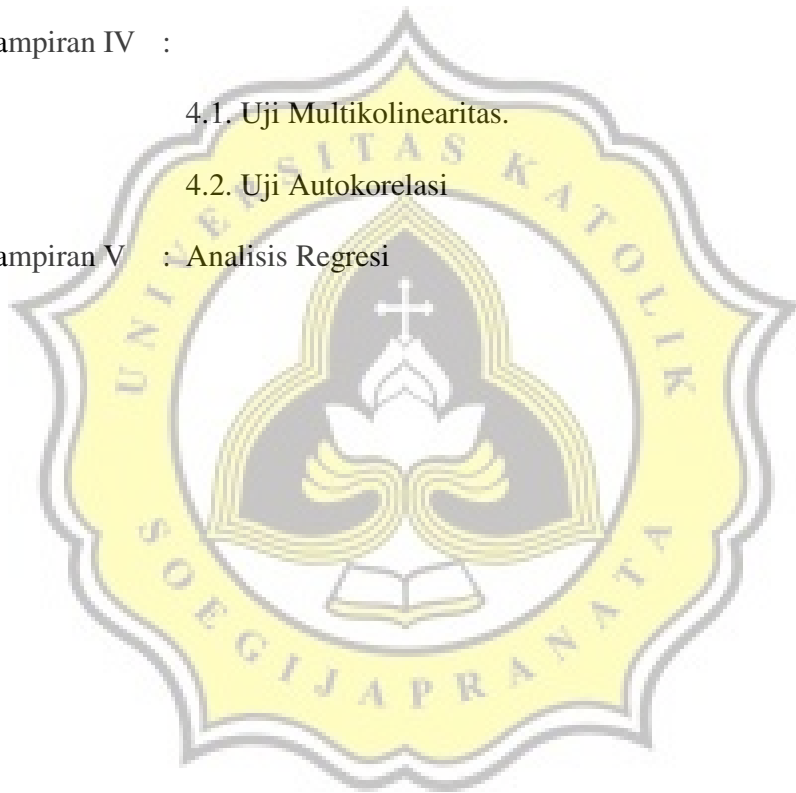
Lampiran III : Uji Heteroskedastisitas

Lampiran IV :

4.1. Uji Multikolinearitas.

4.2. Uji Autokorelasi

Lampiran V : Analisis Regresi



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

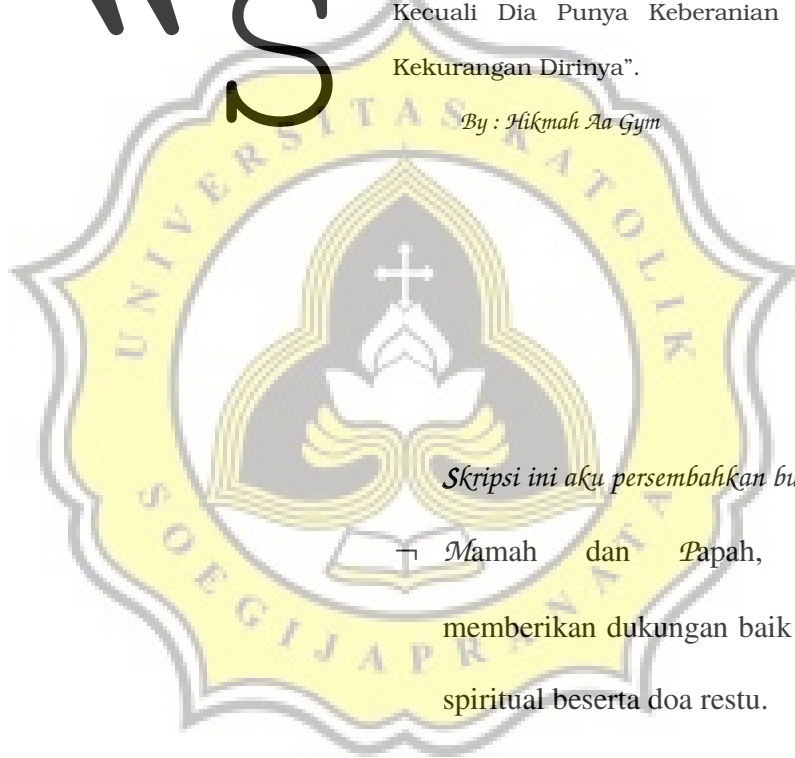
"K

unci Sukses Adalah Kegigihan Memperbaiki Diri Dan Kesungguhan Untuk Mensembahkan Yang Terbaik Dari Hidup".

"S

eseorang Tidak Akan Berubah Menjadi Lebih Baik, Kecuali Dia Punya Keberanian Untuk Melihat Kekurangan Dirinya".

By : Hikmah Aa Gym



Skripsi ini aku persembahkan buat :

↳ *Mamah dan Papah, yang telah memberikan dukungan baik moril maupun spiritual beserta doa restu.*

↳ *Buat Someone In Myheart dan Teman-Temanku Semua, "Thank's For your Support"*