

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**

Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 195310021985032001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung W Handaru, ST, MM</u> NIP. 197811272006041001	Ketua		5/8 - 2011
2. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP. 197311162006041001	Sekretaris		4 Agustus '11
3. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP. 195603211986032001	Penguji Ahli		5/8 - 2011
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 195702211985032002	Pembimbing I		5/8 - 2011
5. <u>Gatot Nazir Ahmad, ST, M.Si</u> NIP. 197205062006041002	Pembimbing II		6/8 - 2011

Tanggal Lulus : 01 Agustus 2011

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 01 Agustus 2011

Yang membuat pernyataan

Materai Rp. 6.000,00

MARYUS ALFONS
8215085030

ABSTRAK

Maryus Alfons, 2011 ; Pengaruh Rasio Efisiensi Terhadap *Return* Saham Industri Perbankan (Studi Empiris : bank-bank yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2009). Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Secara garis besar penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh rasio efisiensi terhadap *return* saham industri perbankan. Variabel bebas yang digunakan mewakili rasio efisiensi adalah variabel *Cost Efficiency Ratio* (CER), *Overhead Efficiency*, *Net Interest Margin* (NIM), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Opportunity Cost Of Capital with Systematic Risk* (OCS). Pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian berdasarkan *purposive sampling*, yaitu bank-bank yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2009. Dalam penelitian ini dilakukan analisis regresi berganda data panel dengan menggunakan *fixed effect model*. Hasil penelitian adalah variabel CER, OHE, NIM, dan NPM berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel OCS memiliki hubungan negatif namun tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Cost Efficiency Ratio, Overhead Efficiency, Net Interest Margin, Net Profit Margin, Opportunity Cost Of Capital with Systematic Risk, return* saham.

ABSTRACT

Maryus Alfons, 2011; Influence of Efficiency Ratio to Stock Return of Banking Industry (Empirical Study: banks listing on the Indonesia Stock Exchange period 2006-2009). Management Bachelor Study Program, Department of Management, Economics Faculty, Universitas Negeri Jakarta

Generally, this research aims to analyze the influence of the efficiency ratio to stock returns of banking industry. Independent variables used to represent the efficiency ratio is Cost Efficiency Ratio (CER), Overhead Efficiency, Net Interest Margin (NIM), Net Profit Margin (NPM), and Opportunity Cost Of Capital with Systematic Risk (OCS). The selection of samples used in this research based on purposive sampling, ie banks that listing on Indonesian Stock Exchange 2006-2009. This research using panel data multiple regression analysis with fixed effect model. The results are the variables CER, OHE, NIM, and NPM has negative significant influential to stock return, and variable OCS has a negative relationship but has no significant influence to stock returns.

Keyword : Cost Efficiency Ratio, Overhead Efficiency, Net Interest Margin, Net Profit Margin, Opportunity Cost Of Capital with Systematic Risk, stock return.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas berkat dan penyertaannya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul :

“ Pengaruh Rasio Efisiensi Terhadap *Return* Saham Industri Perbankan (Studi Empiris : bank-bank yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2009) ”

Sebagai salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Selama penyusunan skripsi ini peneliti banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, pada kesempatan ini praktikan menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Dra. Umi Mardiyati, M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen dan Dosen Pembimbing 1 yang membimbing peneliti dengan penuh kesabaran dan ketelitian.
2. Gatot Nazir Ahmad, ST, M.Si, selaku Dosen Pembimbing 2 yang membimbing dengan penuh kesabaran dan ketelitian.
3. Dra. Hj. Nurahma Hajat, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Agung Wahyu Handaru, ST, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen.
5. Dr. Hamidah, SE, M.Si, selaku dosen yang turut bantu membimbing peneliti dalam pemahaman teori-teori perbankan.

6. Timothy R. Mayes, Ph.D selaku *Professor of Finance* dari Metropolitan State College of Denver, yang membantu peneliti dalam memahami tentang *Weighted Average Cost of Capital (WACC)*.
7. Drs. Daniel Alfons dan Ir. Jenny. J. Tutuarima, MM selaku Orang Tua yang senantiasa memberikan dukungan moral, semangat, doa retu maupun dana serta perhatian yang tulus dan ikhlas kepada peneliti.
8. Johanna Talabessy yang selalu memberikan dukungan moral, semangat, dan doa selama peneliti menyusun skripsi ini.
9. Michael Tomaso selaku sahabat yang membantu saat pencarian referensi di Universitas Padjajaran Bandung.
10. Rekan-rekan mahasiswa manajemen 2006 dan 2007 serta semua pihak yang telah membantu hingga skripsi ini selesai.

Peneliti sadar bahwa dalam penelitian ini masih ada kekurangan dan kelemahan dalam pelaksanaannya, meskipun demikian peneliti berharap bahwa semoga penelitian ini bermanfaat sebagai referensi bagi yang membutuhkan. Amin.

Jakarta, Agustus 2011

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1. Kajian Pustaka.....	11
2.1.1. Bank.....	11
2.1.1.1. Fungsi Bank.....	11
2.1.1.2. Jenis Bank.....	12
2.1.1.3. Sumber Dana Bank.....	13
2.1.1.4. Penggunaan Dana Bank.....	17
2.1.2. Efisiensi.....	19
2.1.2.1. CER (<i>Cost Efficiency Ratio</i>).....	23
2.1.2.2. OHE (<i>Overhead Efficiency</i>).....	24
2.1.2.3. NIM (<i>Net Interest Margin</i>).....	25
2.1.2.4. NPM (<i>Net Profit Margin</i>).....	27
2.1.2.5. OCS (<i>Opportunity Cost of Capital With Systemtic Risk</i>).....	29
2.1.3. <i>Return Saham</i>	31
2.2. <i>Review Penelitian Relevan</i>	32
2.3. Kerangka Pemikiran.....	40
2.4. Hipotesis.....	42
BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	44
3.2. Metode Penelitian.....	44
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	45
3.3.1. Variabel terikat.....	45
3.3.1.1. <i>Return</i>	45
3.3.2. Variabel bebas.....	46
3.3.2.1. CER (<i>Cost Efficiency Ratio</i>).....	46

3.3.2.2.	OHE (<i>Overhead Efficiency</i>).....	46
3.3.2.3.	NIM (<i>Net Interest Margin</i>).....	46
3.3.2.4.	NPM (<i>Net Profit Margin</i>).....	47
2.4.1.1.	OCS (<i>Opportunity Cost of Capital With Systemic Risk</i>).....	47
3.4.	Metode Penentuan Populasi dan Sample.....	48
3.5.	Prosedur Pengumpulan Data.....	50
3.6.	Metode Analisis.....	51
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik.....	59
3.6.2.	Uji Hipotesis.....	63
3.6.2.1.	Uji F.....	64
3.6.2.2.	Uji t.....	65
3.6.2.3.	Koefisien Determinasi.....	66

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Unit Analisis.....	67
4.2	Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	69
4.2.1	Peringkat Bank Berdasarkan Rasio Efisiensi....	69
4.2.2	Pemilihan Model Data Panel.....	69
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	71
a.	Uji Multikolinearitas.....	71
b.	Uji Heterokedastisitas.....	72
c.	Uji Autokorelasi.....	73
4.2.4	Analisis Regresi Berganda.....	75
4.2.4.1.	<i>Fixed Effect Model</i>	75
4.2.4.1.1.	Uji Hipotesis.....	76
a.	Uji – t.....	76
a.	Uji F.....	78
b.	Koefisien Determinasi	79
4.2.5	Pembahasan Hasil Penelitian.....	79
4.2.4.3.	Pengaruh CER Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.2.4.4.	Pengaruh OHE Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.2.4.5.	Pengaruh NIM Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.2.4.6.	Pengaruh NPM Terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.2.4.7.	Pengaruh OCS Terhadap <i>Return Saham</i>	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Kesimpulan.....	83
5.2.	Saran.....	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Jumlah Bank dan Kantor Bank.....	3
1.2	Perkembangan Bank Umum Konvensional berdasarkan Indikator Utama.....	4
2.1	Matriks Kriteria Penetapan Peringkat NIM.....	27
2.2	Matriks Riview Peneliti Terdahulu.....	39
3.1	Daftar Sampel Bank.....	50
3.2	Interval Nilai Statistik d-DW.....	63
4.1	Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i> , CER, Overhead Efficiency, NIM, NPM, dan OCS.....	67
4.2	<i>Chow Test</i>	70
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	72
4.4	Uji Heterokedastisitas.....	73
4.5	Hasil Uji <i>Breusch-Godfrey</i>	74
4.6	Hasil Regresi dengan <i>fixed effect model</i>	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	halaman
1.1	Aset Lembaga Keuangan Tahun 2009.....	2
2.1	Bagan Kerangka Pemikiran.....	42
3.1	Pengujian Pemilihan Model dalam Pengolahan Data Panel.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul
1.	Uji Heterokedastis
2.	Uji autokorelasi
3.	Hasil regresi <i>Pooled Least Square</i>
4.	Hasil regresi <i>Fixed Effect Model</i>
5.	Hasil regresi <i>Random Effect Model</i>
6.	Peringkat Efisiensi Perbankan Tahun 2006
7.	Peringkat Efisiensi Perbankan Tahun 2007
8.	Peringkat Efisiensi Perbankan Tahun 2008
9.	Peringkat Efisiensi Perbankan Tahun 2009
10.	Data Efisiensi dan <i>Return</i> Saham Perbankan 2006-2009