

**PENGARUH EFISIENSI OPERASIONAL DAN KINERJA
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK - BANK
YANG *GOPUBLIC* DI BEI PERIODE 2007-2011**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

DIDIN PERWIRO NUGROHO

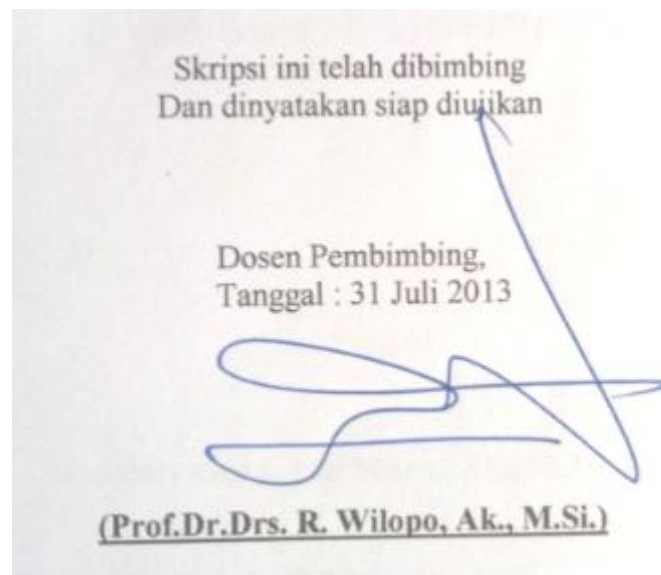
NIM : 2009310562

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**PENGARUH EFISIENSI OPERASIONAL DAN KINERJA
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK - BANK
YANG *GOPUBLIC* DI BEI PERIODE 2007-2011**

Diajukan Oleh :

**DIDIN PERWIRO NUGROHO
2009310562**



SKRIPSI




**PENGARUH EFISIENSI OPERASIONAL DAN KINERJA
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA BANK - BANK
YANG *GOPUBLIC* DI BEI PERIODE 2007-2011**

Disusun oleh :

**DIDIN PERWIRO NUGROHO
2009310562**

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 31 Agustus 2013

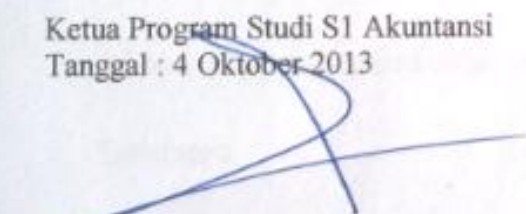

Tim Penguji

Ketua	:	Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.	
Sekretaris	:	Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak., M.Si.	
Anggota	:	Nurmala Ahmar, SE.,Ak.,M.Si.	

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Didin Perwiro Nugroho
Tempat, Tanggal Lahit : Surabaya, 07 Desember 1989
N.I.M : 2009310562
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Efisiensi Operasional dan Kinerja Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Bank-Bank yang *Go Publik* di BEI Periode 2007-2011

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi Tanggal : 4 Oktober 2013  <u>(Supriyati, SE., Ak., M.Si.)</u>	Dosen Pembimbing, Tanggal : 4 Oktober 2013  <u>(Prof. Dr. Drs. R. Wilopo, Ak., M.Si.)</u>
--	--

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"MAN JADDA WAQADA"

SIAPA YANG BERSUNGGUH-SUNGGUH AKAN BERHASIL
JANGAN PERNAH MEREMEHKAN IMPIAN, WALAU SETINGGI APAPUN
SUNGGUH TUHAN MAHA MENDENGAR

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang berharga berupa kesehatan, kekuatan, ilmu yang bermanfaat, kemudahan serta kelancaran sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menurunkan ke jalan yang penuh cahaya. Terimakasih untuk semua yang telah memberikan inspirasi dan motivasi yang positif sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Terima kasih.

1. Bapak Pudjiyanto dan Ibu Sri Sumenik selaku orang tua yang selalu memberikan kasih sayang, doa, perhatian, semangat serta dukungan selama saya menyelesaikan studi S1 Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya.

2. Untuk kakak dan adik saya Utami Puspandari, Wasis Dwi Wahyono dan Guntur Mega Surya terimakasih sudah mendoakan dan mensupport saya.
3. Untuk keponakan saya Adit, Gathan, Nizam, dan Uno yang selalu memberikan keceriaan dan tawa saat saya suntuk dalam penyusunan skripsi dirumah.
4. Untuk Avrita Yunda Fitsadini yang selalu mensupport, mendoakan, memberi semangat dan motivasi kepada saya.
5. Untuk sahabat sekaligus saudara bagi saya yaitu Setiawan Djodi dan Satrio Adeha yang sudah memberikan doa dan dukungan kepada saya.
6. Untuk Dosen Pembimbing saya yaitu Pak Wilopo, terimakasih atas segala bimbingan dan dukungan yang luar biasa selama ini.
7. Untuk teman-teman satu bimbingan dan satu perjuangan yaitu Daniar, Riza, Echa, Djodi, Zenobia, Nirmala, dan Ocha yang telah berjuang bersama-sama selama satu semester hingga lulus.
8. Untuk semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama perkuliahan sampai penyelesaian skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah kehadiran ALLAH SWT berkat rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **Pengaruh Efisiensi Operasional Dan Kinerja Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Bank - Bank Yang GoPublic Di Bei Periode 2007-2011**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Penulis menyadaribahwatanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak sangatlah sulit.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah banyak menerima bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr.Tatik Suryani, Psi., M.M selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE.,M.Si.,Ak. selaku Ketua Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi ,SE.,M.Si selaku Dosen Wali saya di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
5. Orang tua saya yang senantiasa mendoakan dan mendukung saya selama menempuh studi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
6. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan,oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

Surabaya, Oktober 2013

(Didin Perwiro Nugroho)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 <i>Signaling Theory</i> (Sinyal Teori).....	13
2.2.2 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	14
2.2.3 Relevansi Laporan Keuangan	17
2.2.4 Kegunaan Keputusan (<i>Decision usefulness</i>) Laporan Keuangan.....	18
2.2.5 Efisiensi Operasional	19
2.2.6 Kinerja Profitabilitas	20
2.2.7 Pengaruh Efisiensi Operasional Terhadap Kinerja Profitabilitas	21
2.2.8 Pengaruh Efisiensi Operasional dan Kinerja Profitabilitas Terhadap Harga Saham	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Hipotesis Penelitian	24
BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Rancangan Penelitian.....	25
3.2 Batasan Penelitian.....	26
3.3 Identifikasi Variabel.....	26

3.3.1	Dependent Variabel	26
3.3.2	Independent Variabel.....	26
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.4.1	Efisiensi Operasional.....	27
3.4.2	Kinerja Profitabilitas.....	29
3.4.3	Harga Saham.....	29
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	31
3.7	Teknik Analisis Data.....	31
3.7.1	Uji Asumsi Klasik.....	32
3.7.1.1	Uji Normalitas.....	32
3.7.1.2	Uji Multikolinieritas.....	33
3.7.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	34
3.7.2	Uji Hipotesis.....	34
BAB IV	GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	37
4.1	Gambaran Subjek Penelitian	37
4.2	Analisis Data	39
4.2.1	Analisis Deskriptif	40
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	42
4.2.2.1	Uji Normalitas.....	43
4.2.2.2	Uji Multikolinieritas.....	45
4.2.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.2.3	Uji Hipotesis.....	50
4.3	Pembahasan.....	59
BAB V	PENUTUP	63
5.1	Kesimpulan	63
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	64
5.3	Saran	64

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Daftar Perusahaan Dalam Penelitian	37
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif	45
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolinieritas Model I	46
Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinieritas Model II	46
Tabel 4.5 : Hasil Uji Hipotesis I Multikolonieritas	50
Tabel 4.6 : HasilUji Koefisien Determinasi Model I	52
Tabel 4.7 : HasilUji Pengaruh Simultan (Uji F) Model I	53
Tabel 4.8 : Hasil Uji Hipotesis II Multikolonieritas	54
Tabel 4.9 : HasilUji Koefisien Determinasi Model II	57
Tabel 4.10 : HasilUji Pengaruh Simultan (Uji F) Model II	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3	: Kerangka Pemikiran Penelitian	Halaman 22
------------	---------------------------------	---------------

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : DaftarCapital Adequacy Ratio (CAR)
- Lampiran 2 : DaftarNon Performing Loan (NPL)
- Lampiran 3 : DaftarLoan To Deposit Ratio (LDR)
- Lampiran 4 : DaftarReturn On Asset (ROA)
- Lampiran 5 : DaftarHarga Saham *Closing Price*
- Lampiran 6 : HasilUjiAnalisisDeskriptif
- Lampiran 7 : HasilUjiMultikoloniaritas Model 1
- Lampiran 8 : HasilUjiKoefisienDeterminasi Model 1
- Lampiran9 : HasilUjiPengaruhSimultan (F-test) Model 1
- Lampiran 10 : HasilUjiHeteroskedastisitas Model 1
- Lampiran 11 : HasilUjiMultikoloniaritas Model 2
- Lampiran 12 : HasilUjiKoefisienDeterminasi Model 2
- Lampiran13 : HasilUjiPengaruhSimultan (F-test) Model 2
- Lampiran 14 : HasilUjiHeteroskedastisitas Model 2

ABSTRAK

Beberapa waktu yang lalu terdapat beberapa kasus perbankan seperti kasus Bank Century Tbk dan Citibank Tbk yang menyebabkan para investornya merugi. Oleh karena itu, sebelum menanamkan modalnya pada suatu bank, investor dapat menilai kinerja bank dari tingkat efisiensi operasional dan profitabilitasnya melalui laporan keuangan yang mampu memberikan sinyal dan relevan untuk membantu pengguna dalam mengambil keputusan, sehingga peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul skripsi “Pengaruh Efisiensi Operasional, Kinerja Profitabilitas, terhadap Harga Saham”. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh efisiensi operasional terhadap kinerja profitabilitas serta hubungan efisiensi operasional dan kinerja profitabilitas terhadap harga saham pada industri perbankan di Indonesia. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah efisiensi operasional yang diproksikan dengan CAR, NPL, LDR, kinerja profitabilitas yang diproksikan dengan ROA, dan harga saham yaitu *closing price*. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda untuk menganalisis relevansi laporan keuangan melalui CAR, NPL, dan LDR dalam memprediksi ROA dan CAR, NPL, LDR, dan ROA dalam memprediksi harga saham, baik secara simultan, parsial, dan seberapa besar pengaruh tersebut. Populasi dalam penelitian ini adalah semua bank yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia). Sampel diambil secara *purposive sampling*, sehingga terpilih 23 perusahaan perbankan. Berdasarkan hasil penelitian ini, dapat diketahui bahwa variasi ROA dapat dijelaskan oleh variasi dari ketiga *independent variable* yaitu CAR, NPL, dan LDR adalah sebesar 10,10%, sedangkan secara parsial CAR dan NPL mempunyai hubungan signifikan terhadap kinerja profitabilitas sehingga CAR dan NPL dapat digunakan untuk memprediksi kinerja profitabilitas. Hasil lain penelitian ini adalah variasi harga saham yang dapat dijelaskan oleh variasi dari keempat *independent variable* yaitu CAR, NPL, LDR, dan ROA adalah sebesar 52,7%, sedangkan secara parsial hanya CAR, LDR, dan ROA yang mempunyai hubungan signifikan terhadap kinerja profitabilitas sehingga CAR, LDR, dan ROA dapat digunakan untuk memprediksi harga saham.

Kata kunci: CAR (*Capital Adequacy Ratio*), NPL (*Non Performing Loan*), LDR (*Loan to Deposit Ratio*), ROA (*Return on Assets*), harga saham.

ABSTRACT

Recent years ago, there were cases in banking and another financial institution sector, such as Bank Century Tbk and Citibank Tbk which cause their investors losses. Therefore, before invest their capital to the bank, investors can evaluate bank's performances from the operating's efficiency level and profitability based on the financial statement which give signal and relevant to help the user in decision making. This background give idea to the researcher to make a research entitled "The Relationship between Operating's Efficiency, Profitability Performance, and Stock Price. The research's objectives are to analyze the relationship between operating's efficiency with profitability performance and to analyze the relationship between operating's efficiency and profitability performance with the stock price in banking sector in Indonesia. Variables used in this research are operating's efficiency with CAR, NPL, and LDR as proxy; profitability performance with ROA as proxy; and the stock price which is measured with the closing price. This research uses multiple regression analysis to analyze the relevance of financial statement through CAR, NPL, and LDR in predict ROA, to analyze LDR in predicts ROA, and to analyze CAR, NPL, LDR, and ROA in predict the stock price, in either simultaneously and partial and thei significance. The population in this research is all bank listed in Indonesia Stock Exchange (BEI). The sampling process is purposive sampling, which led to 23 bank companies. Based on the research result, it is informed that variances in ROA can be explained by variances in three independent variables, which are CAR, NPL, and LDR as much as 10,10 %, meanwhile in partial, CAR and NPL have significant relationship with profitability performance, therefore CAR and NPL can be used to predict profitability performance. Another results is variance of the stock price which can be explained by the variance of four independent variables which are CAR, NPL, LDR, and ROA as much as 52,7%, meanwhile in partial, only CAR, LDR, and ROA which have significant relationship with profitability performance, therefore CAR, LDR, and ROA can be used to predict the stock price.

Key Words: *CAR (Capital Adequacy Ratio), NPL (Non Performing Loan), LDR (Loan to Deposit Ratio), ROA (Return on Assets), closing price.*