

**PENGARUH KINERJA TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIUKUR  
DENGAN RASIO CAMEL PADA SEKTOR PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



**Oleh :**

**EKO APRIYANTO**

**NIM : 2008310590**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2012**

**PENGARUH KINERJA TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIUKUR  
DENGAN RASIO CAMEL PADA SEKTOR PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

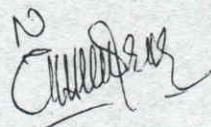
**EKO APRIYANTO**

**N.I.M : 2008310590**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 31 Juli 2012



**(Erida Herlina, SE.,M.Si)**



**PENGARUH KINERJA TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIUKUR  
DENGAN RASIO CAMEL PADA SEKTOR PERBANKAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

**EKO APRIYANTO**

**N.I.M : 2008310590**

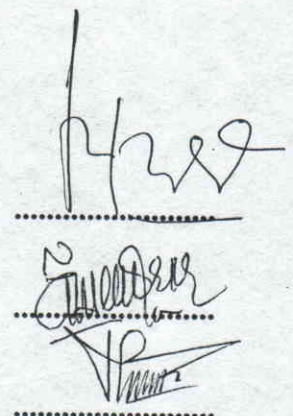
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 13 Agustus 2012

Tim Penguji

**Ketua : ( Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si )**

**Sekretaris : ( Erida Herlina, SE.,M.Si )**

**Anggota : ( Dra.Nur Suci I. Mei Murni,Ak, M.M )**





## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : EKO APRIYANTO  
Tempat, Tanggal Lahir : Lamongan, 22 April 1988  
N.I.M : 2008310590  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Kinerja Terhadap Harga Saham Yang  
Diukur Dengan Rasio CAMEL Pada Sektor  
Perbankan di Bursa Efek Indonesia.

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal: 11 September 2012

  
(Supriyati S.E., M.Si., Ak.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 11 September 2012

  
(Erida Herlina, SE., M.Si)

## MOTTO & PERSEMBAHAN

### MOTTO

♥ *Jangan tunda sampai besok apa yang bisa engkau  
kerjakan hari ini.*

♥ *Umur bukanlah penghalang untuk menuntut ilmu*

When you try to be somebody else...  
You'll find that you are nobody...  
So just **BE YOUR SELF !!!**

# PERSAMBARAN

## I dedicate this research specially for:

1. Buat ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmad dan hidayahnya serta menuntun hambanya kejalan yang lurus.
2. Buat Ayah dan Ibu tersayang terimakasih atas dukungannya selama ini aku bersyukur dan bangga punya Kedua Orang Tua seperti kalian.
3. Buat Adikku terima kasih atas dukungannya selama ini.
4. Buat Nita Tri Astiti terima kasih atas dukungannya selama ini dan terimakasih sudah sabar menunggu sampai saat ini.
5. Buat temen-temen baikku di kampus Arie fuad ( CB), Aidi (Gendut), Gilang, Ubaidilah ( Kaji) dan temen-temen kos Lando, Hari, Deco, Bayang, lcal, Om peng, Yusak, Kris, Kiki, Ipang terimakasih atas dukungannya dan bantuannya selama ini
6. Buat temenku lima sekawan terimakasih atas dukungannya.
7. Buat anak-anak Tenis Lapangan STIE perbanas Surabaya terimakasih atas kekompakannya dan juga dukungannya selama ini
8. Buat Dosen WaliQ, Pak Wilopo..makasih Pak atas Bmbngan dan perhatian yang diberikan slama ini, makasih juga krn Bpk sdh jadi

orang tua yang baik bagi saya dan teman2 selama menempuh pendidikan d Perbanas.

9. Buat Dosen PembimbingQ, Bu Erida...makasih yaa Bu Atas kesabarannya membimbing saya slama ini, biarpun saya bnyk nanya n sering bolak balik bmbngan.

10.Bwt Seluruh Dosen dan Elemen Perpus STIE Perbanas Sby, makasih atas bmbngan dan fasilitas yang diberikan.Bwt sluruh karyawan adm. & keuangan, pramubakti, satpam dll....trima kasih atas pelayanannya.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Terhadap Harga Saham Yang Diukur Dengan Rasio CAMEL Pada Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia.** “. Penulisan ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan akuntansi bagi mahasiswa Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari pihak yang tidak mungkin penulis menyebutkan satu persatu. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih sedalam-dalamnya kepada yang saya hormati :

1. Ibu Prof.Dr.Dr. Hj. Tatik Suryani, Psi., M.M, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati S.E.,Ak.,M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.



3. Bapak Dr. Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si selaku penguji proposal skripsi dan selaku dosen Wali yang telah banyak memberikan bimbingan dan pengarahan yang tidak henti-hentinya selama kuliah di STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Erida Herlina, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan mulai dari awal penulisan skripsi sampai skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu.
5. Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE, M.Si.,Ak. selaku penguji proposal dan skripsi serta memberi saran – saran untuk kesempurnaan skripsi ini.
6. Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA selaku penguji proposal skripsi ini.
7. Ibu Dra.Nur Suci I. Mei Murni,Ak, M.M selaku penguji skripsi dan memberi saran – saran untuk kesempurnaan skripsi ini.
8. Bapak Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah memberi ilmu, pengalaman dan waktunya kepada penulis selama menuntut ilmu di bangku kuliah.
9. Seluruh Staf Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang telah membantu atas terselesaikannya penulisan ini.
10. Seluruh Civitas Akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Kesempurnaan hanya milik ALLAH semata, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak guna penyempurnaan dan perbaikan di masa yang akan datang. Semoga dengan adanya karya ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan dapat dikembangkan lebih lanjut.

Surabaya, Agustus 2012

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
ABSTRAKSI .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori .....	16
2.3 Kerangka Pemikiran .....	46
2.4 Hipotesis Penelitian .....	49

BAB III	METODE PENELITIAN	50
3.1	Rancangan Penelitian .....	50
3.2	Batasan Penelitian .....	51
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	52
3.4	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel ....	57
3.5	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	58
3.6	Teknik Analisis Data .....	59
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	66
4.1	Gambaran Subyek Penelitian .....	66
4.2	Analisis data .....	69
BAB V	PENUTUP .....	95
5.1	Kesimpulan .....	95
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	97
5.3	Saran .....	97
DAFTAR RUJUKAN	.....	98

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : Kinerja Bank Umum	2
Tabel 2.1 : Ringkasan Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 : Pengambilan Keputusan Autokorelasi	61
Tabel 4.1 : Kriteria Sampel	67
Tabel 4.2 : Sektor Perbankan yang Digunakan Sampel	68
Tabel 4.3 : Deskripsi Variabel Penelitian Bank-bank Sampel	69
Tabel 4.4 : Rata-rata CAR Pertahun	70
Tabel 4.5 : Rata-rata RORA Pertahun	70
Tabel 4.6 : Rata-rata NPM Pertahun	71
Tabel 4.7 : Rata-rata ROA Pertahun	72
Tabel 4.8 : Rata-rata NIM Pertahun	72
Tabel 4.9 : Rata-rata BOPO Pertahun	73
Tabel 4.10 : Rata-rata EPS Pertahun	74
Tabel 4.11 : Rata-rata LDR Pertahun	74
Tabel 4.12 : Rata-rata Harga Saham Pertahun	75
Tabel 4.13 : Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.14 : Hasil Uji Autokorelasi	77



Tabel 4.15 :	Durbin Watson Test Bound	77
Tabel 4.16 :	Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4.17 :	Hasil Uji Multikolonieritas	79
Tabel 4.18 :	Hasil Coefficient Correlations	80
Tabel 4.19 :	Koefisien Determinasi	82
Tabel 4.20 :	Hasil Uji F	82
Tabel 4.21 :	Hasil Uji t	83

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikira	47

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Daftar Hasil Penelitian  
Lampiran 2 : Output SPSS 19

THE IMPACT OF FINANCIAL PERFORMANCE TO STOCK PRICE AS  
MEASURED BY CAMEL RATIO STUDY IN BANKING SECTOR  
WHICH ARE LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

ABSTRACT

*The aim of this research was to know and analyst the impact of Financial Performance which was measured by Camel Ratio projected with Capital Adequacy Ratio (CAR), Return on Risk Asset (RORA), Net Profit Margin (NPM), Return on Asset (ROA), Net Interest Margin (NIM), Operating expense to operating income (BOPO), Earning Per Share (EPS), dan Loan to Deposit Ratio (LDR) about stock fee of banking sector in Indonesia Stock Exchange.*

*This research had been done by using descriptive method from 15 banking factory as the samples and analyzed the items of yearly finance report for five years (since 2006 until 2010). The hypothesis which was done in this research was individual significant test (test of statistic t) and simultaneous significant test (test of statistic F) with  $(\alpha) = 0.05$ . the result of the research is knowing that CAR, RORA, NPM, NIM and EPS have significant impact about stock fee of banking and variable simultaneous of CAR, RORA, NPM, ROA, NIM, BOPO, EPS and LDR have significant impact about stock fee of banking in Indonesia Stock Exchange.*

**Key words:** *Performance, CAMEL, Stock Price*



