

TESIS

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKSTERNAL DAN FAKTOR-FAKTOR
INTERNAL TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN
PERBANKAN DAN NON PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2004 HINGGA 2013**



Senja Kurnia
7636121362

Tesis yang Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Untuk
Memperoleh Gelar Magister Manajemen

**MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2016**

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Nama : Senja Kurnia
No. Registrasi : 7636121362
Program Studi : Magister Manajemen

PERSETUJUAN PANITIA UJIAN ATAS HASIL PERBAIKAN TESIS			
NO	NAMA	TANDA TANGAN	TANGGAL
1	Prof. Dr. Moch Asmawi M.Pd (Direktur)		21/12/2016
2	Dr. Mohamad Rizan, SE, MM (Sekretaris Sidang)		20/12/2016
3	Dr. Harya Kuncara W,SE, M.Si (Pembimbing I)		15/12/2016
4	Ari Warokka SE, M.Sc, MCEUE, MDEM, DEA, Ph.D (Pembimbing II)		19/12 2016
5	Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si (Penguji)		13/12/2016

PERSETUJUAN PANITIA UJIAN DIPERSYARATKAN UNTUK
YUDISIUM MAGISTER

Pembimbing I



Dr. Harya Kuncara Wiralaga, SE, M.Si

Tanggal : 17 Des 2016

Pembimbing II



Ari Warokka SE, M.Sc, MCEUE, MDEM,
DEA, Ph. D

Tanggal : 19 Des 2016

NAMA

TANDA TANGAN

TANGGAL

Prof. Dr. Moch. Asnawi M.Pd
(Direktur)¹



21 Desember 2016

Dr. Mohamad Rizan, SE, MM
(Ketua Prodi)²



20 Desember 2016

Nama : Senja Kurnia

No. Registrasi : 7636121362

Tanggal Lulus : 07 Desember 2016

1. Direktur Program Pasca Sarjana Universitas Negeri Jakarta.
2. Ketua Program Studi Magister Manajemen Program Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

DAFTAR HADIR

Pertemuan Penetapan Nilai Yudisium Kelulusan Ujian Tesis:

Nama : Senja Kurnia
No. Registrasi : 7636121362
Program Studi : Magister Manajemen
Angkatan : IV

1. Prof. Dr.Moch Asmawi M.Pd
(Direktur)



2. Dr. Mohamad Rizan., SE., MM
(Ketua Program MM FEUNJ)



3. Dr. Harya Kuncara Wiralaga, SE, M.Si
(Pembimbing I)



4. Ari Warokka SE, M.Sc, MCEUE, MDEM,
DEA, Ph.D
(Pembimbing II)



5. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si
(Penguji)



Jakarta, 7 Desember 2016

LEMBAR PERNYATAAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister dari program Pascasarjana Universitas Negeri Jakarta seluruhnya merupakan hasil karya sendiri.

Adapun bagian – bagian tertentu dalam penulisan tesis yang saya kutip dan hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan motivasi kerja penulisan ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh bagian tesis ini bukan hasil karya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian – bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanks- sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jakarta, 14 November 2016

Senja Kurnia

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang terus menerus memberikan kebaikan bagi kita makhluk-Nya. Shalawat dan salam mari kita sampaikan kepada junjungan kita, nabi besar Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat serta para pengikut beliau yang setia hingga akhir zaman.

Puji syukur kepada Allah SWT karena dengan izinnya, peneliti dapat menyelesaikan tesis yang berjudul Pengaruh Faktor-Faktor Eksternal Dan Faktor-Faktor Internal Terhadap Pengembalian Saham Perusahaan Perbankan Dan Nonperbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2004 Hingga 2013. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan kelulusan program pendidikan Magister Manajemen Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan penelitian ini, peneliti mendapat banyak dukungan, saran, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Papa, Mama, dan Kak Bintang beserta seluruh keluarga besar peneliti atas segala dukungan beserta doanya.
2. Bapak, Emih, Teh Ranu, Icha, dan Mas Putro atas pengertian, do'a, serta dukungan selama pengerjaan tesis ini.
3. Aa Ken, suami saya tercinta, untuk segala doa dan semangat yang selalu dicurahkan dan menjadi motivasi bagi saya untuk menyelesaikan tesis ini.

4. Bapak Dr. Harya Kuncoro, SE. Msi sebagai Dosen Pembimbing I dan Bapak Ari Warokka, PhD, Msc, MDEM, MCEUE, DEA sebagai Dosen Pembimbing II, untuk bantuan dan bimbingannya selama ini.
5. Bapak Dr. Mohamad Rizan, SE, MM selaku ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta, serta seluruh dosen MM FE UNJ atas bimbingannya selama menjalani program perkuliahan di MM FE UNJ.
6. Sahabat-sahabat sekaligus kakak-kakak dan adik-adik tercinta Kak Teti, Kak Qonit, Kak Zulka, Kak Gitta, Kak Novi, Nunu, Hildhy, dan Dek Aan, untuk segala dukungan, cinta, dan kasih sayangnya selama ini.
7. Teman-teman MM FE UNJ yang telah bersama-sama dalam penyusunan tesis ini.

Dalam penyusunan Tesis ini, mungkin masih terdapat beberapa kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kepada pembaca atas segala masukan dan saran – saran dalam rangka perbaikan penelitian di masa mendatang. Akhir kata, Semoga Tesis ini dapat bermanfaat bagi pembaca serta peneliti.

Jakarta, 14 November 2016

Peneliti,

Senja Kurnia

**PENGARUH FAKTOR-FAKTOR EKSTERNAL DAN INTERNAL
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
DAN NONPERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2004-2013.**

SENJA KURNIA

Tujuan penelitian ini adalah untuk mendapatkan informasi mengenai pengaruh faktor-faktor eksternal dan internal terhadap pengembalian saham perusahaan nonperbankan dan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2004 hingga 2013. Data dikumpulkan dari 44 perusahaan perbankan dan 410 perusahaan nonperbankan. Melalui Metode Purposive Sampling, penelitian ini memilih 16 perusahaan perbankan dan 60 perusahaan nonperbankan.

Penelitian ini menggunakan Model Regresi Data Panel. Setelah melalui Uji Chow dan Uji Hausmann, model estimasi yang digunakan adalah Random Effect Model. Variabel independen dibagi menjadi faktor-faktor internal dan faktor-faktor eksternal. Faktor-faktor internal yang digunakan antara lain efficiency ratio, financial leverage ratio, return on equity, liquidity ratio, dan growth of operating profit. Sedangkan faktor-faktor eksternal antara lain Transaksi Berjalan, Produk Domestik Bruto, Sertifikat Bank Indonesia, Inflasi, dan Harga Minyak Mentah. Dan pengembalian saham sebagai variabel independen.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor-faktor internal seperti efficiency ratio, financial leverage ratio, dan return on equity mempengaruhi pengembalian saham perusahaan nonperbankan. Sedangkan faktor-faktor eksternal seperti Transaksi Berjalan, Sertifikat Bank Indonesia dan inflasi mempengaruhi pengembalian saham perusahaan perbankan. Hipotesis penelitian diuji dengan indikator signifikansi pengaruh antar variabel sebesar ($\alpha = 0,05$)

Keywords : efficiency ratio, financial leverage ratio, return on equity, liquidity ratio, growth of operating profit, transaksi berjalan, nilai tukar mata uang, produk domestik bruto, Sertifikat Bank Indonesia, inflasi, harga minyak mentah, pengembalian saham.

THE IMPACT OF EXTERNAL AND INTERNAL FACTORS TO STOCK RETURN OF BANKING AND NONBANKING COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2004-2013

SENJA KURNIA

The objective of this research is to obtain information of impact external and internal factors to stock return of nonbanking and banking companies in Indonesia, contributed to Indonesia Stock Exchange from 2004 until 2013. Data collected from 44 banking companies and 410 nonbanking companies. Through Purposive Sampling Method, this research selected 16 banking companies and 60 nonbanking companies as sample.

The study used Data Panel Regression Model. Through Chow Test and Hausmann Test, the estimation model for this research is Random Effect Model. The independent variables divided into internal factors and external factors. Internal factors variables such as efficiency ratio, financial leverage ratio, return on equity, liquidity ratio, and growth of operating profit. External factors variables such as current account balance, exchange rate, growth domestic product, Sertifikat Bank Indonesia, Inflation, and Crude Oil Price. And stock return as dependent variable.

The result of this research is internal factors such as efficiency ratio, financial leverage ratio, and return on equity have influence to nonbanking stock return. While current account balance, Sertifikat Bank Indonesia, and inflation influence to banking stock return. The hypotheses is proven by the indicator of significance of the influence between variable that more than ($<$) $\alpha = 0,05$.

Keywords : efficiency ratio, financial leverage ratio, return on equity, liquidity ratio, growth of operating profit, current account balance, exchange rate, growth domestic product, Sertifikat Bank Indonesia, inflation, crude oil price, stock return.