

**DETERMINAN HARGA SAHAM PERBANKAN: ANALISIS
JANGKA PANJANG SAHAM – SAHAM PERBANKAN YANG
TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
TAHUN 2005 - 2014**

**FRISCILA PURBA
8236149098**

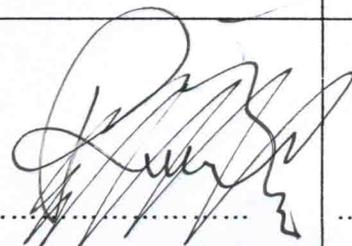
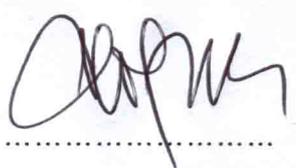


**Tesis ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk
Memperoleh Gelar Magister Manajemen**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2017**

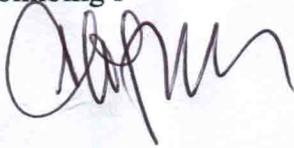
PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Nama : Friscila Purba
No. Registrasi : 8236149098
Program Studi : Magister Manajemen

PERSETUJUAN PANITIA UJIAN ATAS HASIL PERBAIKAN TESIS			
NO	NAMA	TANDA TANGAN	TANGGAL
1.	Dr. Dedi Purwana ES,M.Bus (Dekan/Ketua)	
2.	Dr. Mohamad Rizan, SE, MM (Sekretaris Sidang)	
3.	Dr. Harya Kuncara Wiralaga, SE., M.Si (Pembimbing I)	
4.	Dr. Endri, SE., ME (Pembimbing II)		26/10/2017
5.	Ari Warokka SE,M.Sc,MCEUE,MDEM,DEA,Ph.D (Penguji)		23/10/2017

**PERSETUJUAN PANITIA UJIAN DIPERSYARATKAN UNTUK
YUDISIUM MAGISTER**

Pembimbing I



Dr. Harya Kuncara Wiralaga, SE., M.Si

Tanggal :

Pembimbing II



Dr. Endri, SE., ME

Tanggal :

NAMA

TANDA TANGAN

TANGGAL

Dr. Dedi Purwana ES,M.Bus
(Dekan FE)¹



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



Nama : Friscila Purba

No. Registrasi : 8236149098

Tanggal Lulus : 13 Januari 2017

1. Dekan Program Fakultas Ekonomi 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 : Friscila Purba
No. Registrasi : 8236149098
Program Studi : Magister Manajemen
Angkatan : VII

1. Dr. Dedi Purwana ES,M.Bus
(Dekan FE)

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

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

4. Dr. Endri, SE., ME
(Pembimbing II)

5. Ari Warokka SE,M.Sc,MCEUE,MDEM,DEA,Ph.D
(Penguji)

Jakarta, _____

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Friscila Purba

NIM : 8236149098

Judul Penelitian : Determinan Harga Saham Perbankan: Analisis Jangka Panjang Saham-Saham Perbankan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2005 – 2014

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penelitian ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. 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 etika penulisan ilmiah.

Apabila dikemudian hari ada penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima saksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Demikian pernyataan ini buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan

Jakarta, Januari 2017
Yang Membuat Pernyataan



Friscila Purba
8236149098

**DETERMINAN HARGA SAHAM PERBANKAN: ANALISIS JANGKA
PANJANG SAHAM – SAHAM PERBANKAN YANG TERCATAT DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2005 - 2014**

FRISCILA PURBA

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan terhadap perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dengan periode tahun 2005-2014. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari CAR, NPL, NIM, LDR, BOPO, ROA, SBI, Inflasi dan Kurs terhadap harga saham perbankan. Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian sebanyak 11 perusahaan keuangan.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa 1) CAR tidak berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.8250 >$ taraf signifikansi 5% (0,05). 2) NPL tidak berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.0712 >$ taraf signifikansi 5% (0,05). 3) NIM berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.0000 <$ taraf signifikansi 5% (0,05). 4) LDR tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.1068 >$ taraf signifikansi 5% (0,05). 5) BOPO tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.6113 >$ taraf signifikansi 5% (0,05). 6) ROA berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.0000 <$ taraf signifikansi 5% (0,05). 7) SBI berpengaruh signifikan dan negatif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.0279 <$ taraf signifikansi 5% (0,05). 8) Inflasi tidak berpengaruh signifikan dan negatif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.3913 >$ taraf signifikansi 5% (0,05). 9) Kurs berpengaruh signifikan dan positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan melihat nilai probabilitas sebesar $0.0000 <$ taraf signifikansi 5% (0,05).

Kata kunci: CAR, NPL, NIM, LDR, BOPO, ROA, SBI, Inflasi, Kurs, Harga Saham

**DETERMINANTS OF BANKING SHARE PRICE: ANALYSIS OF LONG
TERM BANKING SHARES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE (IDX) PERIOD OF 2005-2014**

FRISCILA PURBA

ABSTRACT

This study was conducted on banking companies listed in Indonesia Stock Exchange in the period 2005-2014. This study aims to determine the effect of CAR, NPL, NIM, LDR, ROA, ROA, SBI, inflation and the exchange rate on the price of banking stocks. Sample of this study were 11 financial companies.

The results of this study indicating that 1) CAR is not significant and positive impact on stock prices indicating the probability value of 0.8250 > significance level 5% (0.05). 2) NPL is not significant and positive impact on stock prices indicating the probability value of 0.0712 > significance level 5% (0.05). 3) NIM is significant and positive impact on stock prices indicating the probability value of 0.0000 < significance level 5% (0.05). 4) LDR is not significant and negative effect on stock prices indicating the probability value of 0.1068 > significance level 5% (0.05). 5) BOPO is not significant and negative effect on stock prices indicating the probability value of 0.6113 > significance level 5% (0.05). 6) ROA is significant and positive impact on stock prices indicating the probability value of 0.0000 < significance level 5% (0.05). 7) Interest Rate is significant and negative effect on stock prices indicating the probability value of 0.0279 < significance level 5% (0.05). 8) Inflation is not significant and negative effect on stock prices indicating the probability value of 0.3913 > significance level 5% (0.05). 9) Exchange rate is significant and positive impact on stock prices indicating the probability value of 0.0000 < significance level 5% (0.05).

Key words: CAR, NPL, NIM, LDR, ROA, ROA, Interest Rate, Inflation, Exchange Rates, Stock Prices

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah mengaruniakan hikmat dan pengertianNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tesis ini yang berjudul: DETERMINAN HARGA SAHAM PERBANKAN: ANALISIS JANGKA PANJANG SAHAM-SAHAM PERBANKAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2005 – 2014. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Selama menempuh pendidikan dan penulisan serta penyelesaian tesis ini, penulis banyak memperoleh dukungan baik secara moril maupun materiil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Dr. Dedi Purwana E. S., M.Bus., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
2. Bapak Dr. Mohammad Rizan S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Dr. Harya Kuncara Wiralaga S.E.,M.Si dan Bapak Dr. Endri S.E.,M.A., M.M selaku pembimbing penelitian yang telah meluangkan waktu, tenaga, sumbangsih pemikiran, saran, nasihat, masukan dan perhatian bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
4. Bapak Ari Warokka SE,M.Sc.MCEUE,MDEM,DEA,Ph.D selaku dewan penguji pada penyelesaian tesis ini yang telah memberikan waktu, tenaga,

pikiran untuk menyampaikan ilmu pengetahuan serta masukan yang sangat baik untuk perbaikan tesis ini.

5. Segenap dosen pengajar MM UNJ yang telah memberikan tambahan ilmu pengetahuan.
6. Ibunda tercinta yang selalu berdoa, mendukung, menjadi sumber inspirasi dan memotivasi dengan tidak henti-hentinya diberikan kepada penulis serta terkenang akan Alm. Ayahanda tercinta, papa yang selalu menjadi motivasi utama bagi penulis untuk melanjutkan pendidikan pada program pascasarjana dengan mendorong penulis untuk selalu bersemangat dalam belajar, meneliti, dan gigih dalam berjuang sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
7. Abang terbaik Gesron Purba S.E, adik tersayang Aquila Purba S.ST dan Yossia Agustina Purba yang selalu memberi perhatian dalam mendukung, memberikan semangat, memotivasi serta mendoakan penulis supaya tesis ini cepat selesai.
8. Kekasih hati, Sogiara Sinaga S.T yang memberikan dukungan, semangat, motivasi, membimbing dengan penuh kesabaran serta mendoakan penulis sehingga tesis ini dapat selesai.
9. Mahasiswa MM UNJ Angkatan VII selaku teman satu angkatan yang bersama-sama belajar. Terimakasih atas semua motivasi dan menjadi sahabat yang menyenangkan.
10. Segenap staff administrasi Prodi. Magister Manajemen UNJ yang telah memberikan informasi, bantuan dan dukungan teknis kemahasiswaan yang telah diberikan kepada penulis.
11. Semua pihak baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan kepada penulis.

Akhir kata kirannya Tuhan Yang Maha Esa melimpahkan berkatNya atas segala kebaikan dan dukungan pihak-pihak yang telah disebutkan diatas dalam penyelesaian tesis ini. Penulis juga menyadari bahwa tesis ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan. Untuk itu penulis sangat menghargai saran dan masukan guna perbaikan dan pengembangan tesis ini dengan harapan kiranya tesis ini dapat berguna bagi banyak pihak.

Jakarta, Januari 2017

Frisila Purba