



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**SKRIPSI**

**PENGARUH TINGKAT KESEHATAN BANK TERHADAP  
HARGA SAHAM ( Studi Empiris Perusahaan Perbankan  
Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia)**

Oleh :

**YENI RAFIKA NENGSIH  
06955011**

**Mahasiswa Program S-1 Jurusan Akuntansi**

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat - Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG  
2009**



No. Alumni Universitas

**Yeni Rafika  
Nengsih**

No. Alumni Fakultas

**BIODATA**

a). Tempat/Tgl Lahir : Payakumbuh, 25 April 1984 b). Nama Orang Tua : H. Dahrel dan Rafni (Alm) c). Fakultas : Ekonomi Reguler Mandiri d). Jurusan: Akuntansi e). No.Bp : 06955011 f). Tgl lulus: 7 Maret 2009 g). Predikat Lulus : Sangat Memuaskan , IPK : 3,05 h). Lama Studi : Dua tahun enam bulan i). Alamat Orang Tua : Jl. Arisun No : 32 Petak C Labuh Baru Payakumbuh

***Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham ( Studi Empiris Perusahaan Perbankan Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia )***

Skripsi S1 Oleh: Yeni Rafika Nengsih, Pembimbing : Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, Akt

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat kesehatan bank dengan menggunakan analisa CAMELS terhadap harga saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data sekunder dari tahun 2004 – 2006 yang bersumber dari *Indonesian Capital Market Directory 2007* dan *homepage* setiap bank yang menjadi sampel dalam penelitian. Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini variabel – variabel independen secara serempak (Uji F) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham dengan nilai determinasi (R Square) sebesar 0.229 mengindikasikan bahwa penerapan tingkat kesehatan bank dapat menjelaskan harga saham sebesar 22.9% sedangkan 77.1% dijelaskan oleh variabel – variabel lain. Dari hasil penelitian secara parsial (Uji t) menunjukkan hanya ROA yang mempunyai pengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian ini menyiratkan bahwa harga saham tidak hanya berdasarkan analisa terhadap tingkat kesehatan bank saja tetapi juga memperhatikan faktor lainnya.

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal : 7 Maret 2009, dengan penguji :

Tanda Tangan	1. 	2.
Nama Terang	Drs. Fauzi Saad, Akt	Firdaus, SE, Msi, Akt

Mengetahui :

Ketua Jurusan : **Dr. Yuskar, MA, Akt**  
NIP. 131 629 305

  
Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas / Universitas Andalas dan mendapat nomor Alumnus :

		Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :		Nama	Tanda Tangan
No. Alumni Universitas :		Nama	Tanda Tangan

## BAB I PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Pasar modal memiliki peranan penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi. Menurut Husnan (1998 : 4) pasar modal memiliki dua fungsi, yaitu fungsi ekonomi dan keuangan. Dalam fungsi ekonomi, pasar modal menyediakan fasilitas untuk memindahkan dana dari pihak yang mempunyai kelebihan modal ke pihak yang memerlukan modal. Sedangkan dalam fungsi keuangan, pasar modal menyediakan dana yang diperlukan oleh pihak – pihak yang membutuhkan dana. Pihak yang menyediakan dana dan pihak yang membutuhkan dana tidak harus terlibat langsung dalam transaksi di pasar modal. Perusahaan yang membutuhkan dana cukup mengeluarkan saham di pasar modal.

Pasar modal memiliki sejumlah sifat khas apabila dibandingkan dengan pasar yang lain. Salah satu sifat khas tersebut adalah adanya ketidakpastian akan kualitas produk yang ditawarkan. Untuk mengurangi ketidakpastian investasinya inilah para investor memerlukan informasi yang relevan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal. Informasi ini digunakan untuk menilai resiko yang melekat dalam investasinya dan juga untuk memperkirakan *return* yang akan diperoleh dari investasinya tersebut. Setiap informasi mengenai perusahaan dapat menyebabkan perubahan dalam keyakinan dan penilaian investor terhadap saham perusahaan sehingga mendorong keputusan

penjualan maupun pembelian atas saham yang terefleksi dari volume perdagangan saham dan perubahan harga saham.

Saham merupakan salah satu jenis surat berharga yang dominan diterbitkan oleh perusahaan – perusahaan maupun perbankan. Surat berharga jenis ini diperdagangkan di pasar modal. Agar suatu bank dapat menghimpun dana dari masyarakat melalui saham, maka bank tersebut terlebih dahulu harus melakukan pendaftaran ke BAPEPAM dan melakukan *Initial Public Offerings* (IPO), sehingga bank tersebut dinyatakan *go public*.

Jika para pemodal membeli saham berarti mereka membeli prospek bank tersebut, kalau prospek bank membaik maka harga saham bank tersebut akan meningkat. Bila bank memiliki kinerja keuangan yang sehat berarti bank tersebut dapat berkembang baik, maka nilai bank akan meningkat akibatnya harga saham juga akan meningkat.

Masyarakat atau investor tertarik untuk membeli sejumlah saham sebuah perbankan dengan harapan memperoleh keuntungan dari kenaikan harga saham dan atau sejumlah deviden di masa yang akan datang, sebagai imbalan atas waktu dan resiko yang terkait dengan investasi yang dilakukan.

Banyaknya faktor yang mempengaruhi pembentukan harga saham di pasar modal menuntut para investor untuk melakukan penilaian secara mendalam dalam pengambilan keputusan investasi agar mendapatkan hasil yang diharapkan dari investasi yang dilakukan. Salah satunya dengan melakukan penilaian terhadap tingkat kesehatan bank tersebut. Dalam melakukan penilaian terhadap tingkat kesehatan dapat dilakukan dengan analisis CAMELS.

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

1. Berdasarkan analisis dan pembahasan yang dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan bahwa tingkat kesehatan bank berpengaruh terhadap harga saham bank. Hal tersebut dapat dilihat dari  $F_{hitung}$  sebesar 2,380 dan tingkat signifikansi 0,033 yang lebih besar daripada derajat kebebasan 0,05.
2. Besarnya nilai koefisien (R) perubahan tingkat kesehatan bank yang mencakup rasio kecukupan modal, rasio kualitas aktiva produktif, rasio *net profit margin*, rasio laba terhadap total aset, rasio beban operasional terhadap pendapat operasional, rasio kredit terhadap dana pihak ketiga, dan rasio kewajiban bersih *call money* terhadap harga saham. Nilai koefisien determinasi (R Square) sebesar 0,229 mengindikasikan bahwa penerapan tingkat kesehatan bank dapat menjelaskan harga saham sebesar 22,9%, sedangkan 77,1% dijelaskan oleh variabel – variabel lain seperti faktor – faktor fundamental, faktor teknis dan faktor sosial, ekonomi dan politik.
3. Rasio kecukupan modal tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini dapat dilihat dari  $T_{hitung}$  (0,388) <  $T_{tabel}$  (2,00) maka  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak. Hal ini disebabkan nilai rasio CAR beberapa perusahaan perbankan yang menjadi sampel dalam penelitian ini mengalami penurunan dari tahun ke tahun. Sedangkan, harga sahamnya mengalami kenaikan, sehingga

## DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, Pandji dan Piji Pakarti. **Pengantar Pasar Modal**. Rineka Cipta. Jateng: 2003.
- Aryani, Lely, 2003. **Evaluasi Pengaruh Camel Terhadap Kinerja Perusahaan**. Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi, Universitas Udayana. Denpasar
- Aryati, Titik dan Ety M. Nasser. **Model Analisis CAMEL untuk Memprediksi *Financial Distress* pada Sektor Perbankan yang Go Public**. Jurnal Akuntansi Auditing Indonesia, Vol 4, No. 2, Desember 2000.
- Prihatiningsih, Dinamika. 2007. **Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham**. Skripsi Jurusan Akuntansi. FE-UNAND. Padang
- Handaru, T. Handoyo, Fandy T. 2001. **Manajemen Portofolio dan Analisis Investasi**. Andi Offset. Yogyakarta.
- Hasibuan, Melayu S.P. **Dasar – Dasar Perbankan**. PT. Bumi Aksara. Jakarta: 2004.
- Kasmir. **Manajemen Perbankan**. PT Raja Grafindo Persada, Jakarta: 2006
- Siamat, Dahlan. **Manajemen Lembaga Keuangan**. Lembaga Penerbit Universitas Indonesia, Jakarta : 2001.
- Sitinjak , Mula Pendapotan. **Analisis faktor – faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Jakarta : 2006**
- Susilawati, Karya, Dwi Christine.. **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur**. Jurnal Ilmiah Akuntansi, Vol. 5, No. 2 : 57 – 67, 2005.