

**PENGARUH FAKTOR PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,  
DAN RISIKO KREDIT TERHADAP HARGA SAHAM  
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

**TESIS**

**OLEH:**

**DARIUS ARMANDHANY  
NIM. 8122406.013**



No. INDIK	2021 / 09
TGL TERIMA	06-10-2009
B E I K E T I H	MM
No. BUKU	
T P K E	

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
FEBRUARI 2009**

**PENGARUH FAKTOR PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,  
DAN RISIKO KREDIT TERHADAP HARGA SAHAM  
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

**TESIS**

**Diajukan kepada  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Untuk memenuhi persyaratan  
dalam menyelesaikan program Magister  
Manajemen**

**OLEH**

**DARIUS ARMANDHANY**

**NIM. 8122406.013**



**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER**

**2009**

## **Lembar Persetujuan Pembimbing Tesis**

Tesis oleh Darius Armandhany ini telah diperiksa dan disetujui untuk diuji.

Surabaya, 4 Februari 2009

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ida Bagus Made Santika', written over a horizontal line.

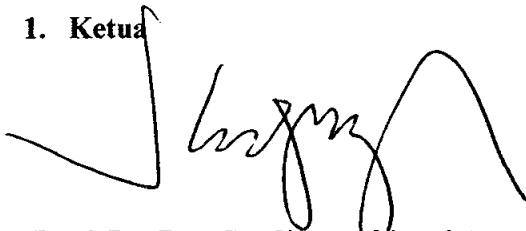
Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika

**Halaman Penetapan Panitia Penguji Tesis**

**Tesis ini telah diuji dan dinilai  
oleh Panitia Penguji pada  
Program Pascasarjana Unika Widya Mandala Surabaya  
Pada tanggal 4 Februari 2009**

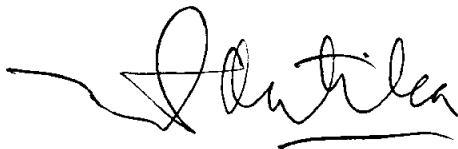
**Panitia Penguji**

**1. Ketua**



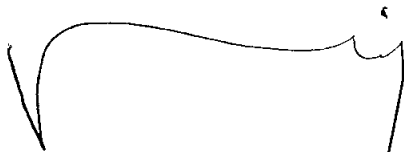
**(Prof. Dr. Drs. Soedjono Abipraja)**

**2. Sekretaris**



**(Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika)**

**3. Anggota**



**(Dr. Hermeindito Kaaro, SE, MM)**

## Lembar Persetujuan dan Pengesahan Tesis

Tesis oleh Darius Armandhany ini telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 4 Februari 2009

Dewan Penguji



, Ketua

(Prof. Dr. Drs. Soedjono Abipraja)



, Sekretaris

((Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika)

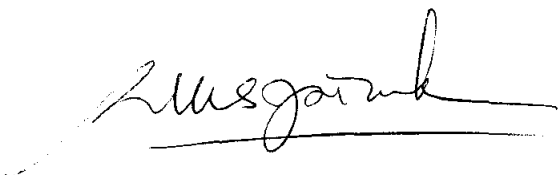


, Anggota

(Dr. Hermeindito Kaaro, SE, MM)

Mengetahui

Direktur Program Pascasarjana



(Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko)

# **KATA PENGANTAR**

## KATA PENGANTAR

Syukur kepada Tuhan atas terselesaikannya tesis yang berjudul “Pengaruh Faktor Profitabilitas, Likuiditas dan Resiko Kredit Terhadap Saham Perbankan Di Bursa Efek Indonesia”

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Katolik Widya Mandala, Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi.
2. Direktur Program Pascasarjana, Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko.
3. Dosen Pembimbing Prof. Dr. Ida Bagus Made Santika, yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan dan masukan serta motivasi tiada henti dalam membantu penulis menyelesaikan tesis ini.
4. Dr. Hermeindito Kaaro, SE, MM yang telah membantu memberikan masukan penelitian yang berguna bagi pengembangan tesis.
5. Prof. Dr. Drs. Soedjono Abipraja selaku ketua dewan penguji, atas bantuan dan ketelitian yang sangat berguna demi penyempurnaan tata tulis tesis ini.
6. Orang tua, saudara dan keluarga, atas dukungan doa yang tiada henti dari permulaan hingga terselesaikannya tesis ini.

Sekali lagi saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya. Harapan saya agar tesis yang jauh dari sempurna ini dapat menjadi ide penelitian yang berguna untuk penyempurnaan pengembangan penelitian berikutnya.

Surabaya, February 2009

# **ABSTRACT**



## **ABSTRACT**

*Stock price as a company budgeting leading success indicators which market power in stock exchange shown with stock transaction in the capital market. There are several factors that affect company stock transaction in the capital market direct or indirect; fundamentals, technical, social, economics and politics. Therefore, the objective of this study is to know the influence of profitability factor, liquidity factor and credit risk factor to banking stock price in Indonesian Stock Exchange.*

*Variable divided in two category ; hexogen variable contain of Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Interest Margin (NIM), Cash Ratio (CR), and Loan to Deposit Ration (LDR), and endogen variable is credit risk which contain of Loan to Assets Ratio (LAR) and Non Performing Loan (NPL) and banking stock price in the Indonesian Stock Exchange. Data taken from financial report in Indonesian Stock Exchange from period year of 2001-2007, in percentage measurement. Sample of study; PT. Bank Danamon Indonesia Tbk, PT. Bank International Indonesia Tbk, PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, PT. Bank Central Asia Tbk. Hypothesis test using analysis data technique Partial Least Square (PLS).*

*From the analysis can be conclude that profitability factor and liquidity factor does not has direct influence to banking credit risk in Indonesian Stock Exchange, which t statistic of profitability factor 1,240 with weight value = 0,586 and t statistic of liquidity factor 1,738 with weight value = 0,536. Credit risk variable does not has direct influence to stock price, which t statistic of credit risk to stock price 1,116 with weight value = -0,705. Profitability factor variable and liquidity factor variable has direct influence to banking stock price in Indonesian Stock Exchange, which t statistic of profitability factor to stock price 2,106 with weight value = 0,778 and t statistic of liquidity factor 2,347 with weight value = 0,721.*

*Keywords : Profitability, Liquidity, Credit Risk, Stock Price.*

## **DAFTAR ISI**

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul .....	i
Halaman Prasyarat Gelar .....	ii
Halaman Persetujuan .....	iii
Halaman Penetapan Panitia Penguji .....	iv
Kata Pengantar .....	vi
Abstrak .....	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel .....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Lampiran .....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB 2 TINJAUAN KEPUSTAKAAN .....</b>	<b>6</b>
2.1. Penelitian Terdahulu .....	6
2.2. Landasan Teori.....	7
2.2.1 Laporan Keuangan.....	7
2.2.2. Analisa Ratio .....	9
2.2.3. Faktor Profitabilitas .....	12

2.2.4. Faktor Likuiditas .....	14
2.2.5. Risiko Kredit .....	17
2.2.6. Pengertian Nilai Saham dan Harga Saham.....	18
<b>BAB 3 KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS .....</b>	<b>21</b>
3.1. Kerangka Konseptual Penelitian .....	21
3.2. Hipotesis.....	22
<b>BAB 4 METODE PENELITIAN .....</b>	<b>23</b>
4.1. Rancangan Penelitian .....	23
4.2. Identifikasi Variabel.....	23
4.3. Definisi Operasional.....	24
4.4. Populasi.....	27
4.5. Jenis Data.....	27
4.6. Cara Pengumpulan Data.....	28
4.7. Teknik Analisis Data.....	28
<b>BAB 5 ANALISIS HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
5.1. Data Penelitian .....	36
5.2. Deskripsi Hasil Penelitian .....	46
5.3. Analisa Statistik .....	54
5.3.1. Uji Measurement Model .....	54
5.3.2. Uji Evaluasi Model .....	58
5.3.3. Uji Hipotesis .....	60
<b>BAB 6 PEMBAHASAN .....</b>	<b>66</b>

<b>BAB 7 KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>72</b>
<b>7.1 Kesimpulan .....</b>	<b>72</b>
<b>7.2 Saran .....</b>	<b>73</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>74</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>75</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Tabel Pengukuran PLS.....	35
5.1 Data <i>Return On Assets</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	46
5.2 Data <i>Return On Equity</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	47
5.3 Data <i>Net Interest Margin</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	48
5.4 Data <i>Cash Ratio</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	49
5.5 Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .	50
5.6 Data <i>Loan to Asset Ratio</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	51
5.7 Data <i>Non Performing Loan</i> Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .	52
5.8 Data Harga Saham Pada 5 Bank Periode Tahun 2001-2007 .....	53
5.9 Measurement Model Profitabilitas .....	55
5.10 Measurement Model Likuiditas .....	57
5.11 Measurement Model Risiko Kredit .....	58
5.12 Average Variance Extracted .....	59
5.13 Composite Reliability .....	59
5.14 <i>Goodness of Fit</i> .....	60
5.15 Tabel Antar Konstruk .....	62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
3.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	21
5.1 Measurement Model Profitability .....	55
5.2 Measurement Model Likuiditas .....	56
5.3 Measurement Model Risiko Kredit .....	57
5.4 Rumusan Hipotesis .....	61
5.5 Nilai Loading Faktor .....	61

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1.	Data Analisis .....	75
2.	Gambar Model .....	76
3.	Output PLS .....	77