

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA SAHAM BANK PEMERINTAH
DENGAN KINERJA SAHAM BANK SWASTA PERIODE 2011 - 2013**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademika Dan
Melengkapi Sebagian Dari Syarat-syarat Guna Mencapai
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen**

Oleh

MEILYANA

2010410021



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2014

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

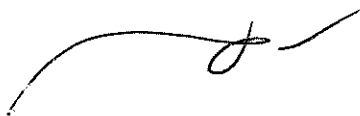
Nama : Meilyana
No. Induk Mahasiswa : 2010410021
Jurusan : Manajemen
Peminataan : Manajemen Keuangan dan Bank
Judul Skripsi : **ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA
BANK PEMERINTAH DAN KINERJA SAHAM
BANK SWASTA PERIODE 2011 SAMPAI 2013**

Telah diperiksa, dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana tanggal 31 Mei 2014.

Jakarta, 11 Juni 2014

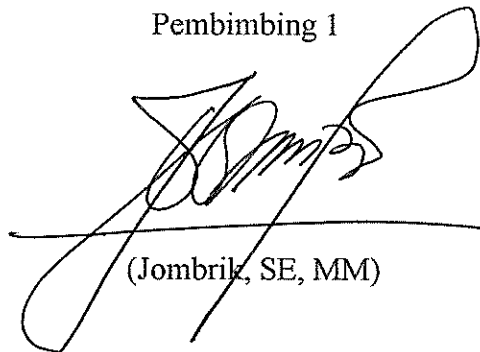
Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



(Firsan Nova, SE, MM)

Pembimbing 1



(Jombrik, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Meilyana
No. Induk Mahasiswa : 2010410021
Jurusan/Peminataan : Manajemen/Manajemen Keuangan dan Bank
Judul Skripsi : **ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA
BANK PEMERINTAH DAN KINERJA SAHAM
BANK SWASTA PERIODE 2011 SAMPAI 2013**

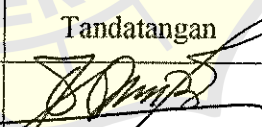
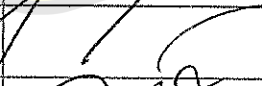

Telah diperiksa, dikaji dan diujikan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana tanggal 31 Mei 2014 dengan hasil B.

Jakarta, 11 juni 2014

Ketua Jurusan Manajemen,

(Firsan Nova SE, MM)

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

	Nama Penguji	Jabatan Penguji	Tandatangan
1	Jombrik, SE, MM	Ketua Penguji	
2	Firsan Nova, SE, MM	Anggota Penguji	
3	Ahmad Basid, MSi	Anggota Penguji	

Dekan Fakultas Ekonomi,

(Jombrik SE, MM)

ABSTRAK

NIM : 2010410021, **JUDUL** : ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA SAHAM BANK PEMERINTAH DENGAN KINERJA SAHAM BANK SWASTA PERIODE 2011 SAMPAI 2013

Jumlah Hal : XIII + 95

Kata Kunci : *Return* Saham, Risiko Saham, dan Beta Saham

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui perbandingan kinerja saham bank pemerintah dengan kinerja saham bank swasta dilihat dari return saham, risiko saham dan beta saham untuk periode 2011 sampai 2013.

Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sample* yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan khusus yaitu dengan melihat ukuran perusahaan dimana ukuran tersebut atas dasar jumlah asset masing-masing perusahaan/bank tahun 2012. Teknik analisa data dengan menggunakan *return* saham, standar deviasi, dan beta saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rata-rata *return* saham pemerintah pada tahun 2011 sebesar 0.0802 lebih tinggi dibandingkan *return* saham 4 bank swasta sebesar (0.1873). Pada tahun 2012 rata-rata *return* saham bank pemerintah sebesar 0.1378 lebih kecil dibandingkan rata-rata *return* saham 4 bank swasta sebesar 0.1549. Pada tahun 2013 sebesar (0.0280) lebih tinggi dibandingkan *return* saham 4 bank swasta sebesar (0.1179). Dari tingkat *return* diatas dapat dilihat rata-rata risiko saham, pada tahun 2011 rata-rata risiko saham bank pemerintah sebesar 0.1049 lebih tinggi dibandingkan rata-rata risiko 4 bank swasta sebesar 0.0613. Pada tahun 2012 rata-rata risiko saham bank pemerintah sebesar 0.0679 lebih tinggi dibandingkan rata-rata risiko 4 bank swasta sebesar 0.0618. Pada tahun 2013 rata-rata risiko saham bank pemerintah sebesar 0.1054 lebih tinggi dibandingkan rata-rata risiko 4 bank swasta sebesar 0.0768. Rata-rata beta saham bank pemerintah pada tahun 2011 sebesar 1.72 lebih sensitif dibandingkan rata-rata beta saham 4 bank swasta sebesar 0.61. Pada tahun 2012 rata-rata beta saham bank pemerintah sebesar 1.31 lebih sensitif dibandingkan rata-rata beta saham 4 bank swasta sebesar 0.72. Pada tahun 2013 rata-rata beta saham bank pemerintah sebesar 1.64 lebih sensitif dibandingkan rata-rata beta saham 4 bank swasta sebesar 1.20.

KATA PENGANTAR

Bismil-laahir-rahmanir-raahim

Dengan mengucapkan puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT karena atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang telah diberikan kepada penulis, baik berupa kesehatan fisik dan mental sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Dengan menyadari sepenuhnya dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan dan kelemahan. Maka dari itu penulis memohon maaf sebesar-besarnya dan mengharapkan nasehat, kritik dan saran untuk lebih menyempurnakan skripsi ini.

Adapun hasil penulisan skripsi ini tidak semata-mata karena kemampuan penulis sendiri, sehingga dengan segala kerendahan hati perkenankan penulis mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan sehingga memungkinkan skripsi ini terwujud. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Kedua orang tua, kakak, adik-adik dan seluruh keluarga besar yang telah memberikan dukungan moril maupun materil serta do'a yang dipanjatkan untuk penulis.
2. Bapak Jombrik, SE, MM selaku Dekan Fakultas dan Dosen Pembimbing Materi beserta jajaran, yang tidak pernah lelah dan bosan membimbing penulis serta memberikan banyak ilmu yang bermanfaat dan pengarahan serta motivasi kepada penulis untuk dapat segera menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Firsan Nova, SE, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah membantu memberikan pengarahan dalam pembuatan skripsi dan memberikan motivasi kepada penulis.

4. Ibu Dini Rahayu SE,MM selaku Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan pengarahan serta motivasi kepada penulis selama kuliah di jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Unsada.
5. Para Dosen dan Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang selalu membantu penulis dalam kelancaran proses penyusunan skripsi ini.
6. Kedua sahabatku selama kuliah di Universitas Darma Persada Abigail Jessica dan Setriazalea, Maharani sahabat SMA penulis serta teman-teman angkatan 2010 yang tidak bisa disebutkan satu per satu, yang telah menemani baik suka maupun duka selama penulisan skripsi dan kuliah di kampus Unsada.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis merasa bahwa karya yang telah dibuat masih banyak kekurangan serta jauh dari kesempurnaan baik dari segi materi maupun susunannya, hal ini disebabkan karena kemampuan dan pengalaman penulis yang terbatas. Oleh karena itu, segala kritik dan saran dapat diterima dengan senang hati.

Akhir kata, besar harapan penulis agar skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan serta dapat memenuhi tujuan sebagaimana yang telah disyaratkan khususnya di lingkungan Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Darma Persada.

Jakarta, 11 juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

JUDUL SKRIPSI	i
LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	5
A. Manajemen Keuangan	5

1. Pengertian Manajemen Keuangan	5
2. Fungsi Manajemen Keuangan	5
3. Tujuan Manajemen Keuangan	6
B. Lembaga Keuangan	6
C. Bank	7
1. Pengertian Bank	7
2. Jenis – jenis Bank	8
D. Investasi	13
E. Saham	15
1. Pengertian Saham	15
2. Jenis-jenis Saham	16
3. Faktor yang Mempengaruhi Naik Turunnya Saham	16
4. Penilaian Kinerja Saham	17
F. <i>Return</i>	23
1. Pengertian <i>Return</i>	23
2. <i>Realized Return</i>	24
3. <i>Expected Return</i>	25
G. Risiko	26
1. Pengertian Risiko	26
2. Sumber – sumber Risiko	28
3. Risiko Sistematis	29
4. Risiko Tidak Sistematis	30
H. Beta	32

I. Kerangka Pikir	33
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	34
A. Lokasi Penelitian	34
B. Jenis Data dan Sumber Data	34
C. Pengumpulan Data	35
D. Populasi dan Sampel	35
E. Analisis Data	36
F. Devinisi Variabel Operasional	39
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN PENELITIAN	41
A. Diskripsi Objek Penelitian	41
B. Gambaran Singkat Perusahaan	42
C. Pembahasan Penelitian	59
1. <i>Return</i>	60
2. Standar Deviasi	63
3. Beta	66
4. Perbandingan <i>Return</i> , Standar Deviasi dan Beta	69
5. Intrepretasi Hasil Penelitian	72
BAB V KESIMPULAN	80
A. Simpulan	80
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1	: Rating Pefindo Tahun 2012	36
TABEL 4.1	: Daftar Nama Perusahaan	41
TABEL 4.2	: Return Saham Bank Pemerintah	60
TABEL 4.3	: Return Saham Bank Swasta	61
TABEL 4.4	: Standar Deviasi Bank Mandiri Tahun 2011	63
TABEL 4.5	: Standar Deviasi Saham Bank Pemerintah	64
TABEL 4.6	: Standar Deviasi Saham Bank Swasta	65
TABEL 4.7	: Cara Menghitung Beta Saham	67
TABEL 4.8	: Beta Saham Bank Pemerintah	67
TABEL 4.9	: Beta Saham Bank Swasta	68
TABEL 4.10	: Perbandingan Return Saham dan Risiko Saham	69
TABEL 4.11	: Perbandingan Beta Bank Pemerintah dan Bank Swasta	71

DAFTAR GAMBAR

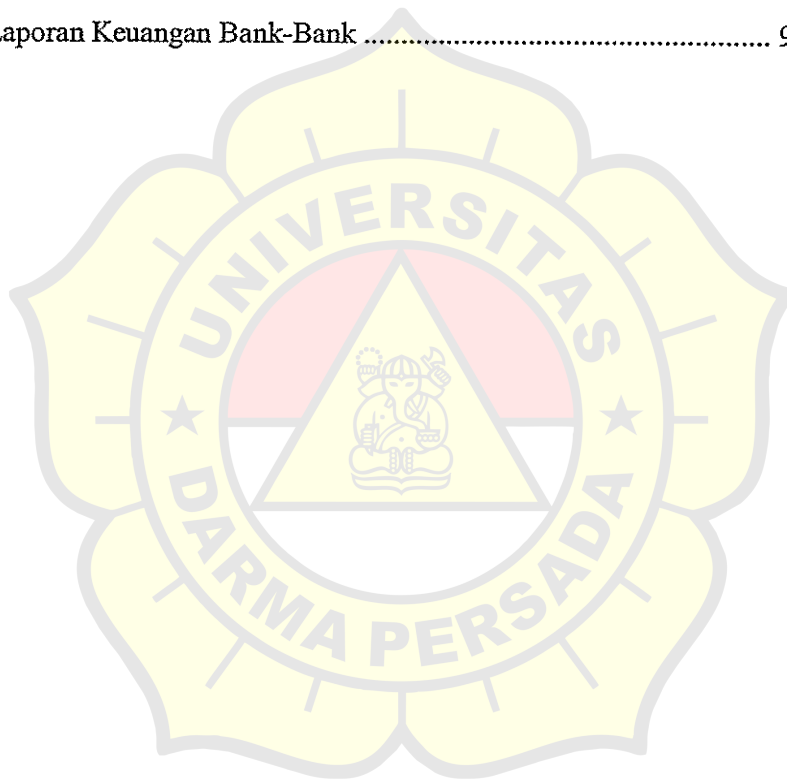
GAMBAR 4.1: Total Return Saham Bank Pemerintah Per Tahun 61

GAMBAR 4.2: Total Return Saham Bank Swasta Per Tahun 62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Tabel Return Saham Dan Risiko Saham Bank Pemerintah	85
Lampiran 2 : Beta Saham Bank Pemerintah	86
Lampiran 3 : Tabel Return Saham Dan Risiko Saham Bank Swasta	90
Lampiran 4 : Beta Saham Bank Swasta	91
Lampiran 5 : Harga, Return dan Risiko IHSG	95
Lampiran 6 : Laporan Keuangan Bank-Bank	96





FAKULTAS EKONOMI

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada saat ini dunia usaha sudah semakin berkembang. Banyak perusahaan kecil maupun besar yang bermunculan, sehingga mengakibatkan persaingan yang semakin ketat. Perkembangan suatu perusahaan dititikberatkan pada bagaimana cara perusahaan tersebut mencapai tujuan utamanya, yaitu tercapainya laba perusahaan yang telah ditetapkan. Besar kecilnya laba yang diperoleh perusahaan merupakan ukuran keberhasilan perusahaan dalam mengelola usahanya. Faktor yang mempengaruhi besar kecilnya laba usaha yang diterima perusahaan adalah modal. Hampir semua perusahaan menghadapi satu permasalahan yang sama yaitu bagaimana cara mendapatkan modal untuk kegiatan operasional perusahaan. Bagi beberapa perusahaan yang memiliki modal besar, tidak akan mengalami kesulitan dalam pengelolaan usahanya, namun tidak sedikit perusahaan perusahaan yang memiliki keterbatasan modal, sehingga mereka sulit dalam menjalankan usahanya. Agar dapat mengatasi masalah tersebut, perusahaan dapat memperoleh modal untuk kegiatan operasional baik dari dalam perusahaan yang berupa laba ditahan dan penjualan saham perusahaan ke publik serta dari luar perusahaan berupa pinjaman pihak ketiga maupun penjualan obligasi.

Apabila perusahaan memilih penjualan saham ke publik sebagai alternatif sumber modal, maka perusahaan dituntut untuk menghasilkan laba agar penggunaan modal tersebut dapat memberikan keuntungan yang besar bagi perusahaan maupun investor, sehingga perusahaan dapat berkembang dengan baik dan mampu memberikan dividen yang besar bagi investor. Demikian pula bila pembiayaan melalui hutang perusahaan juga harus meningkatkan kinerjanya, karena konsekuensi adanya hutang adalah kewajiban membayar bunga dan pengembalian pokok sebelum jatuh tempo.

Pembiayaan perusahaan melalui penjualan saham umumnya dikategorikan sebagai investasi yang berisiko tinggi. Untuk itu investor mengharapkan keuntungan (tingkat pengembalian) yang lebih besar sesuai tingkat risiko yang dihadapi.

Untuk menanamkan modalnya, investor membutuhkan informasi yang dapat dijadikan alat untuk menilai perusahaan tersebut dengan menganalisis laporan keuangan dan kinerja saham perusahaan. Penilaian kinerja saham suatu perusahaan dapat memberikan informasi kepada investor apakah akan menjual atau membeli sahamnya.

Dalam penjualan saham ini, perlu kehati-hatian dari risiko naik turunnya harga saham. Oleh sebab itu investor dapat membandingkan kinerja saham perusahaan mana yang terus mengalami peningkatan maupun penurunan kinerja,

serta yang saham-sahamnya mudah untuk diperjualbelikan dan lebih diminati pasar.

Pada dasarnya investor akan memilih saham-saham yang secara historis memiliki yang baik dalam beberapa tahun terakhir sebagai dasar pengambilan keputusan dimasa yang akan datang. Untuk mengetahui kinerja saham tersebut, maka dilakukan perhitungan dan analisis *return*, tingkat risiko yang dihadapi maupun volatilitas saham terhadap pasar. Dengan informasi ini diharapkan investor memiliki informasi yang cukup untuk mengambil keputusan.

Berdasarkan uraian dan latar belakang tersebut, maka dalam penelitian ini dapat diberi judul “**Analisis Perbandingan Kinerja Saham Bank Pemerintah Dengan Kinerja Saham Bank Swasta**”.

Melihat adanya keterbatasan didalam melakukan penelitian dan pembahasan keseluruhan aspek yang berhubungan dengan pokok permasalahan ini. Maka penulis membatasi masalah hanya pada *return* saham yang akan diterima investor, risiko saham yang dihadapi investor, dan beta saham yang memberikan informasi saham mana yang lebih sensitif.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian permasalahan tersebut, maka perumusan masalah dalam skripsi ini yaitu:

1. Bagaimana kinerja saham bank pemerintah dilihat dari *return* dan risiko ?
2. Bagaimana kinerja saham bank swasta dilihat dari *return* dan risiko ?
3. Bagaimana hasil perbandingan kinerja saham antara bank pemerintah dengan bank swasta ?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas maka tujuan penelitian adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui kinerja saham bank pemerintah dilihat dari *return* dan risiko.
2. Untuk mengetahui kinerja saham bank swasta dilihat dari *return* dan risiko.
3. Untuk mengetahui hasil perbandingan kinerja saham antara bank pemerintah dengan bank swasta dilihat dari *return* dan risiko.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan oleh peneliti dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi Penulis yang melakukan penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan pengetahuan terutama yang berhubungan dengan kinerja saham bank pemerintah dengan kinerja saham bank swasta bila dilihat dengan menggunakan *return* dan risiko.
2. Bagi pembaca yaitu semoga penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan pengetahuan dan bacaan dalam perkuliahan serta referensi penelitian selanjutnya.