

**PROFIL RISIKO, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
EARNING, CAPITAL DAN HARGA SAHAM**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGAI PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH

IHTAMI PUTRI HARIYANI

NIM : 041112168

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2016

SKRIPSI

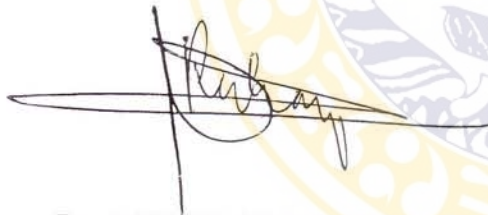
PROFIL RISIKO, *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*,
EARNING, CAPITAL DAN HARGA SAHAM

DIAJUKAN OLEH:

IHTAMI PUTRI HARIYANI

NIM: 041112168


TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING.



Dr. MUDJILAH RAHAYU, SE., M.Si

TANGGAL: 11 Februari 2016

KETUA PROGRAM STUDI,



Dr. MASMIRA KURNIAWATI, S.E., M.Si

TANGGAL: 12 Februari 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Ihtami Putri Hariyani, 041112168), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 11 Februari 2016



Ihtami Putri Hariyani

NIM. 041112168

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis diberikan kekuatan, kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Profil Risiko, *Good Corporate Governance, Earning, Capital* dan Harga Saham” dengan baik.. Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari berbagai pihak yang membantu kelancaran serta keterlibatan selama penulisan skripsi secara langsung ataupun keterlibatan yang tidak secara langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin menyampaikan terimakasih pada berbagai pihak yang terlibat yaitu:

1. Prof. Dr. Dian Agustina, S.E., M.Si., Ak., CMA., CA Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Praptini Yulianti., S.E., M.Si selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Masmira Kurniawati., S.E., M.Si selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. Mudjilah Rahayu, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan kesabarannya dalam membimbing serta mendampingi penulis menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama mengikuti perkuliahan di Program Studi Manajemen

6. Orang tua ibu, bapak dan kedua adekku Tsania Putri Fathiniyah dan Akila Artanti Anindita Putri yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan berupa kasih sayang yang tak ternilai serta memberikan semangat untuk penulis agar segera menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Sahabat dan teman kerja di madingkampus.com Mas Cato yang telah memberikan kepercayaan, dukungan, motivasi dan semangat kepada penulis.
8. Sahabat-sahabatku Mbak Kiki, Fafa dan Zety yang sudah bersedia mendengarkan setiap keluh kesah penulis serta memberikan dukungan berupa do'a, semangat dan motivasi bagi penulis.
9. Sahabat-sahabatku semasa kuliah Meri dan Nia yang telah memberikan warna pada saat menjalani perkuliahan hingga penulisan skripsi ini dengan saling mendukung dan memberikan motivasi.
10. Teman-teman terbaikku di madingkampus.com Mas Fikri, Balqis, Irma, dan Irfan yang memberikan pengalaman baru, semangat dan motivasi kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi.
11. Sahabatku Fiya, Sania, Apin, Fajar, Fani, Izar, Ryan dan Shofi yang memberikan banyak pengalaman berharga bagi penulis.
12. Anak-anak karmen 1A/25 Mbak Hera, Mbak Ki, Awa, Mega, Putri, Mbak Yuli, Venti dan Maya yang telah memberikan setiap canda tawa yang berarti dalam setiap harinya sebagai keluarga sehingga mampu memberikan semangat tersendiri bagi penulis
13. Seluruh mahasiswa manajemen 2011 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak untuk memperbaiki penulisan di masa yang akan datang.

Surabaya, Januari 2016

Penulis



ABSTRAKSI

Bank harus menjaga tingkat kesehatan banknya untuk dapat tetap survive dalam menjalankan kegiatan operasional serta mendukung strategi yang dimilikinya. Penelitian ini menggunakan Profil Risiko, Good Corporate Governance, Earning dan Capital (RGEC) sebagai bentuk pengukuran pada tingkat kesehatan bank terhadap harga saham pada 2011-2014. Profil risiko meliputi risiko kredit, risiko pasar dan risiko likuiditas. Pendekatan kuantitatif digunakan sebagai pendekatan penelitian. Pemilihan sampel penelitian menggunakan metode purposive sampling sehingga didapatkan jumlah sampel sebanyak 60 bank yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta memenuhi criteria penelitian. Variabel dependen adalah Harga saham (closing price). Variabel independen adalah risiko kredit (NPL), risiko pasar (PDN), risiko likuiditas (LNLIABILITAS), Good Corporate Governance (GCG), earning (ROA), dan *capital* (CAR). Penelitian ini menggunakan metode regresi Linier Berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan risiko kredit dan risiko pasar berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, sedangkan variable risiko likuiditas, GCG, dan *earning* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dan *capital* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham.

kata kunci: RGEC, tingkat kesehatan bank, harga saham, risiko kredit, risiko pasar, risiko likuiditas, *Good Corporate Governance*, *earning*, *capital*

ABSTRACT

The soundness of bank is needed to maintain in order to survive at carry out operational activities and support strategy. This research used Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings and Capital (RGEC) as a measurement on the soundness of banks to stock price in 2011-2014. Risk profile are includes credit risk, market risk and liquidity risk. Quantitative approaches is using as research approach. Selection of the sample is using purposive sampling method to obtain a total sample of 60 banks that have been listed in the Indonesia Stock Exchange and met the study criteria. The dependent variable is share price (closing price). The independent variable are credit risk (NPL), market risk (PDN), liquidity risk (LNLIABILITAS), Good Corporate Governance (GCG), earnings (ROA), and capital (CAR). This research used multiple linear regressions. The results from this study are indicating credit risk and market risk have negative and significant influence to stock prices while liquidity risk, GCG, and earning have positive and significant influence to stock prices. For the capital has positive and not significant influence to stock prices.

keyword: RGEC, soundness of banks, stock price, credit risk, market risk, liquidity risk, Good Corporate Governance, earning, capital

DAFTAR ISI

Halaman Persetujuan	ii
Pernyataan Orisinalitas skripsi	iv
Kata Pengantar.....	v
Abstraksi	viii
Abstract	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Gambar	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	2
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Penulisan.....	12
BAB 2 LANDASAN TEORI.....	14
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 Perbankan	15
2.1.2 Tingkat Kesehatan Bank	17
2.1.3 Variabel Penelitian.....	18
2.1.3.1 Harga Saham.....	18
2.1.3.2 Risiko.....	19

2.1.3.3 <i>Good Corporate Governance</i>	24
2.1.3.4 <i>Earning</i>	28
2.1.3.5 <i>Capital</i>	29
2.1.3.6 <i>Trade off theory</i>	32
2.2 Penelitian Sebelumnya	32
2.3 Pengaruh Antar Variabel	34
2.4 Model Analisis	38
2.5 Kerangka Penelitian	39
BAB 3 METODE PENELITIAN	40
3.1 Pendekatan Penelitian.....	41
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	41
3.3 Identifikasi Variabel	42
3.4 Definisi Penelitian.....	42
3.5 Jenis Dan Sumber Data.....	46
3.6 Prosedur Pengumpulan Data.....	46
3.7 Teknik Analisis	47
3.7.1 Uji Asumsi Klasik	48
3.7.2 Pengujian Hipotesis	50
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	55
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	56
4.3 Analisis Hasil Penelitian.....	58

4.3.1 Pengujian Asumsi Klasik	58
4.3.2 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	62
4.4 Pembahasan.....	63
4.4.1 Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Harga Saham.....	63
4.4.2 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap Harga Saham	64
4.4.3 Pengaruh Risiko Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	65
4.4.4 Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Harga Saham .	65
4.4.5 Pengaruh <i>Earning</i> Terhadap Harga Saham.....	66
4.4.6 Pengaruh <i>Capital</i> Terhadap Harga Saham	67
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	69
5.1 Simpulan.....	70
5.2 Saran.....	71
Daftar Pustaka	73
Lampiran.....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Descriptive Statistics	56
Tabel 4.2 Nilai VIF dan <i>Tolerance</i>	60
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Regresi	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Plot..... 61

