

**ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM DAN PENGARUHNYA
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN
METODE *STOCHASTIC FRONTIER APPROACH*
(STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2005 – 2008)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi
(S1) Pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun Oleh :

Lany Apriliana Christiani

NPM : 06 03 16339

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

2009

SKRIPSI

**ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM DAN PENGARUHNYA
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN
METODE *STOCHASTIC FRONTIER APPROACH*
(STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM INDEKS
LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2005 – 2008)**

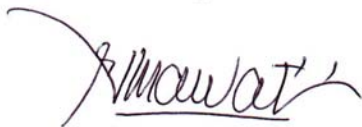
Disusun Oleh :

Lany Apriliana Christiani

NPM : 06 03 16339

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing



J. Sukmawati S., Prof., Dr., MM.

Tanggal 15 November 2009

SKRIPSI

**ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM DAN PENGARUHNYA
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN
METODE *STOCHASTIC FRONTIER APPROACH*
(STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM INDEKS
LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2005 – 2008)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Lany Apriliana Christiani

NPM : 06 03 16339

Telah dipertahankan didepan panitia penguji pada tanggal 7 Desember 2009

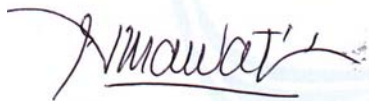
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat

Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua



J. Sukmawati S, Prof., Dr., MM

Anggota



A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF

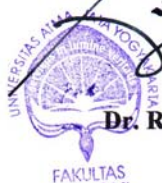


Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si

Yogyakarta, 7 Desember 2009

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Dr. R. Maryatmo, MA.

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM DAN PENGARUHNYA

TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN

METODE *STOCHASTIC FRONTIER APPROACH*

(STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM INDEKS

LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2005 – 2008)

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut atau daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 14 November 2009

Yang menyatakan



Lany Apriliana Christiani

HALAMAN MOTTO

Tetapi carilah dahulu Kerajaan Allah dan kebenarannya, maka semuanya itu akan ditambahkan kepadamu.

Matius 6:33

"Karena itu Aku berkata kepadamu: Janganlah kuatir akan hidupmu, akan apa yang hendak kamu makan atau minum, dan janganlah kuatir pula akan tubuhmu, akan apa yang hendak kamu pakai. Bukankah hidup itu lebih penting dari pada makanan dan tubuh itu lebih penting dari pada pakaian?"

Matius 6:25

Kekuatiran tak akan melenyapkan kesedihan esok, tetapi akan menghilangkan kegembiraan hari ini.

Kita dapat dengan mudah mengatasi bila kita mau mengambil hanya beban hari ini. Tetapi beban menjadi terlalu berat bagi kita bila kita harus memikul beban hari kemarin pada beban hari ini ditambah beban hari esok sebelum kita perlu menanggungnya.

Keindahan hidup ini tidak diukur pada berapa banyak senyum yang bisa kita berikan ketika ada hal menyenangkan dalam hidup kita. Tetapi keindahan hidup ini adalah ketika kita bisa mengerti, melihat, dan mengalami pertolongan Tuhan dalam berbagai permasalahan kehidupan kita.

Dream as if you'll live forever, live as if you'll die today.

The First and the most important step towards success is the feeling that we can succeed

HALAMAN PERSEMBAHAN

*Karya ini kupersembahkan kepada yang sangat berarti
di dalam hidupku :*

α Jesus Christ, my savior in my life

*μ My Family: Mamg, Papy, My sister
(lily)*

*δ My sweetheart, someone who love me and whom I
love*

β Everybody that always support me

Love life and life will love you back. Love people and they will love you back

KATA PENGANTAR

Merupakan suatu anugerah yang sangat berarti dari Tuhan Yesus Kristus bagi penulis atas terselesaikannya tugas akhir (skripsi) berjudul “ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN PENDEKATAN STOCHASTIC FRONTIER APPROACH (STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM INDEKS LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2005 – 2008)”. Skripsi ini diajukan untuk melengkapi tugas akhir dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Manajemen di Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Skripsi ini merupakan hasil studi penelitian terhadap efisiensi bank dan pengaruhnya terhadap pengembalian saham selama periode 1 Februari 2005 – 30 Januari 2008. Adanya penelitian ini diharapkan akan dapat menambah pengetahuan setiap pembaca yang tertarik dan memerlukan informasi mengenai efisiensi bank di Indonesia.

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan melibatkan banyak pihak. Tidak ada kata-kata lain yang dapat penulis berikan selain ucapan terima kasih atas bantuan dan doa yang telah diberikan kepada penulis. Untuk itu, pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, **My Savior** yang senantiasa menyertai dan memberikan jalan, berkat, karunia, dan inspirasi yang tidak terhingga kepada penulis sampai terselesaikannya skripsi ini. **Thx God...**

2. Ibu J. Sukmawati S., Prof., Dr., MM., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan banyak bantuan dengan memberikan pengarahan, bimbingan, serta petunjuk selama penulisan skripsi ini. *Thanks for help and your kindness, I learn a lot of things from you.*
3. Bapak Alexander Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF dan Ibu Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si sebagai anggota tim penguji yang telah menguji dan memberikan kelulusan kepada penulis dalam ujian pendadaran skripsi yang pertama dan terakhir kalinya pada tanggal 7 Desember 2009. *Makasih untuk saran dan kritiknya, I learn something important from it.*
4. Seluruh Staff Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang tertuang dalam skripsi ini, yang merupakan suatu output dari penerapan ilmu yang diperoleh selama duduk di bangku kuliah.
5. Seluruh guru-guru pengajar di TK, SD dan SLTP Masehi dan SMUN 2 Temanggung yang telah memberikan pendidikan kepada penulis sebelum memasuki jenjang pendidikan di perguruan tinggi. *I will always remember you.*
6. *My family*, terima kasih atas dukungan, doa, dan fasilitas yang penulis dapatkan hingga lulus kuliah. *Mom n dad, sister, cousin, aunt n uncle, thanks for your spirits.*
7. **My devil, Feby KS**, Makasih buat perhatian, dukungan, kasih sayang, dan doanya ya. Walaupun kadang kehadiranmu membuatku malas bikin

skripsi, *but your present make me glad*, hehehe. *Thanks dev...* ayo buruan kebut skripsinya!!!!

8. Buat **Hero, Brownie, Jackel, Poppy** makasih buat kesetiaan kalian, jangan tambah nakal y....
9. Seluruh teman-teman yang kusayangi:

- **My friends in boarding house** yang makin lama makin gila aja. Lia “katrok”, jangan tambah katrok ya, ayo kebut skripsinya, Veny “Jouw” tetep langgeng ma Remason ya, Lia “smg” smangat ya kuliahnya. *You are so meaningful for me, thanks a lot friends.*
- **My crazy friends**, tata “soul”, njes, uci “mate”, myra, dewi, lina. Makasih buat bantuan dan supportnya selama ini. *I won't never forget you.* Sukses ya buat kalian semua...
- Teman-teman seperjuangan keuangan, Tere, Uli, Hendy, etc. Finally, we've finished. Sukses ya buat kalian semua.
- **Teman-teman lama**, mbak wiwin, ci fitri, maria. Lama tak jumpa ni, ayo kapan kumpul-kumpul lagi??
- Teman-teman seperjuangan lama di TK, SD dan SLTP Masehi, SMUN 2 Temanggung. Lama ga denger kabar kalian, ayo kapan kumpul-kumpul lagi mengenang masa sekolah??

Semua teman-teman yang belum sempat disebutkan satu persatu (jangan ngiri ya), terima kasih buat semuanya. *You are so meaningful for my life, you give me the colour of life, you teach me world reality. I love you all guys!*

10. Kantin Yadara, Soto depan Kos, Nasi Kuning Pom Bensin, Warung Pak Tua, Warung Pak Eko, Olla Bakery, Bakso Bawor, Texas, Burjo TeBe, Pak Ribut, Mie Jakarta, Laris, Bu Agus, 37A, Yogya Chicken, Genther, Bakmi Jawa Timoho, ..., de el el. *Thank for the foods*. S'moga makin enak n makin laris aja. *I'll miss u*.

Kiranya Tuhan sendiri yang akan membalas kebaikan dan bantuan kalian kepada penulis dengan berkat yang melimpah.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati. Meskipun demikian penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca, terutama yang melakukan penelitian dengan tema yang serupa. Semoga hadirnya penelitian ini akan membawa kepada suatu hasil yang positif bagi seluruh pihak yang terkait.

Menjadi harapan penulis, bahwa peneliti selanjutnya dapat menyempurnakan penelitian dengan memperhatikan kelemahan dan kelebihan penelitian ini. Akhir kata, semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang memerlukan dan dapat memenuhi fungsinya secara optimal.

Yogyakarta, 10 Desember 2009

Penulis

Lany Apriliana Christiani

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xivxi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GRAFIK	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
INTISARI	xviii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
1. Rumusan Masalah	7
2. Batasan Masalah	8
3. Manfaat Penelitian	8
B. Tujuan Penelitian	9
C. Sistematika Penulisan	9

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

A. Tinjauan Penelitian	11
B. Landasan Teori	12
1. Bank Umum	12
2. Efisiensi	16
3. Bursa Efek Indonesia	18
4. Harga Saham	19
5. <i>Return</i> Saham	21
6. <i>Stochastic Frontier Approach</i> (SFA)	21
C. Hipotesis	24

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Sampel Penelitian	26
B. Variabel yang digunakan Dalam Penelitian	28
C. Metode Pengumpulan Data	29
D. Sumber Data	30
E. Metode Analisis Data	30
1. Mengukur <i>Stochastic Frontier Approach</i>	31
2. Mengukur Nilai Tingkat Pengembalian Saham	33
3. Analisis Regresi	33
4. Pengujian Hipotesis	34

BAB IV. ANALISIS DATA

A. Efisiensi Bank-Bank Umum yang Masuk Dalam Indeks LQ 45 dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	36
--	----

B. Tingkat Pengembalian Saham Bank – Bank Umum yang Masuk Dalam Indeks LQ 45 dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	45
C. Analisis Pengaruh Efisiensi Bank Terhadap Tingkat Pengembalian Saham Bank – Bank Umum yang Masuk Dalam Indeks LQ 45 dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	47
1. Analisis Regresi Bank-Bank Umum LQ 45	48
2. Analisis Regresi Secara Keseluruhan	56
BAB V. PENUTUP	
A. Kesimpulan	59
B. Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Proses Pelaksanaan Perdagangan di Bursa	19
Gambar 2. Farrell <i>Efficiency</i>	22

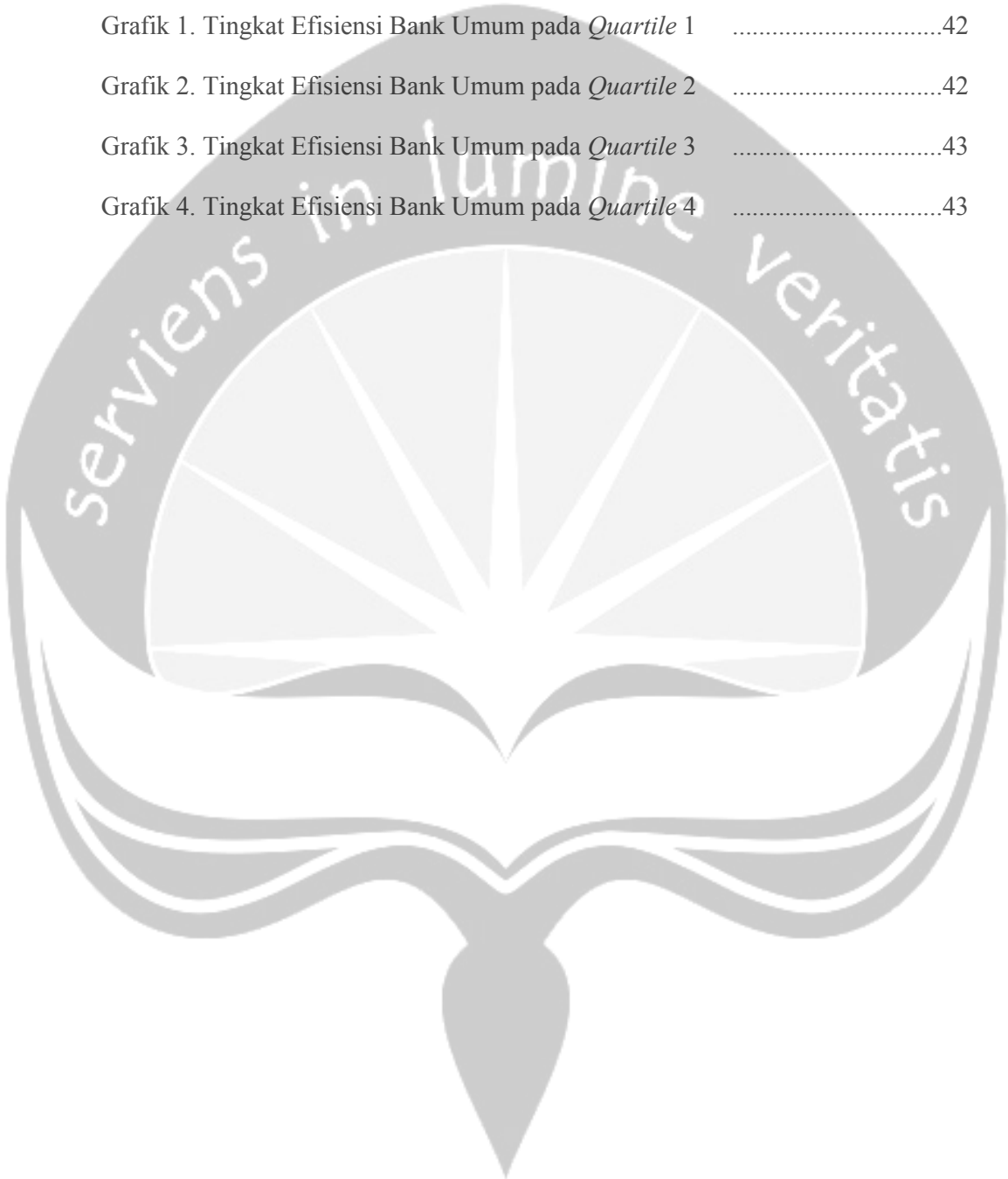


DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Bank-Bank Umum yang Diteliti	27
Tabel 2. Variabel-Variabel yang Digunakan Dalam Penelitian	29
Tabel 3. <i>Coefficient Regression</i> Fungsi Biaya	37
Tabel 4. Rerata Efisiensi Bank Umum	40
Tabel 5. Perubahan Nilai Efisiensi Bank-Bank Umum LQ 45 yang Terdaftar di BEI	44
Tabel 6. Tingkat Pengembalian Saham per <i>Quartile</i>	46
Tabel 7. <i>Descriptive Statistics</i>	48
Tabel 8. <i>Coefficient Regression</i> Bank Umum	49
Tabel 9. <i>Model Summary</i> Bank Umum	53
Tabel 10. <i>Descriptive Statistics</i> Secara Keseluruhan	56
Tabel 11. <i>Coefficient Regression</i> Bank-Bank Umum	56
Tabel 12. <i>Model Summary</i> Secara Keseluruhan	57

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1. Tingkat Efisiensi Bank Umum pada <i>Quartile</i> 1	42
Grafik 2. Tingkat Efisiensi Bank Umum pada <i>Quartile</i> 2	42
Grafik 3. Tingkat Efisiensi Bank Umum pada <i>Quartile</i> 3	43
Grafik 4. Tingkat Efisiensi Bank Umum pada <i>Quartile</i> 4	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1

Variabel Penelitian dan Nilainya (dalam jutaan rupiah)

Lampiran 2

Variabel dan Nilainya (dalam jutaan rupiah) Data per *Percentile*

Lampiran 3

Data Summary Bank-Bank Umum

Lampiran 4

Perbandingan dengan *Total Assets* (dalam %) Bank-Bank Umum

Lampiran 5

Data Statistik Bank-Bank Umum (dalam %)

Lampiran 6

Tingkat Pengembalian Saham Triwulanan

Lampiran 7

Pergerakan Harga Saham Bank-Bank Umum

Lampiran 8

Variabel Fungsi Biaya

Lampiran 9

Hasil Pengolahan Regresi Dengan *Software* SPSS 13.0 *for Windows*

**ANALISIS EFISIENSI BANK UMUM DAN PENGARUHNYA
TERHADAP PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN
METODE *STOCHASTIC FRONTIER APPROACH*
(STUDI EMPIRIS PADA BANK – BANK YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ 45 DAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2005 – 2008)**

Disusun Oleh :
Lany Apriliana Christiani
NPM : 06 03 16339

Pembimbing

J. Sukmawati S. Prof., Dr., MM.

Intisari

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui serta menganalisis tingkat efisiensi bank umum yang masuk dalam Indeks LQ 45 dan terdaftar di BEI selama periode 2005 – 2008 dan untuk mengetahui pengaruh efisiensi bank terhadap tingkat pengembalian saham bank umum yang terdapat pada penelitian. Jumlah bank umum yang dijadikan sampel pada penelitian ini adalah sebanyak 7 bank yang diambil dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah kajian literatur, mengukur tingkat efisiensi bank umum dengan metode *Stochastic Frontier Approach* (SFA), serta menganalisis pengaruh efisiensi bank umum terhadap tingkat pengembalian saham dengan menggunakan analisis regresi pada *software SPSS 13.0 for Windows*.

Terdapat dua hasil yang diperoleh dari penelitian ini. Pertama, dengan metode SFA dari 7 bank yang diteliti menunjukkan bahwa rerata efisiensi bank umum yang masuk Indeks LQ45 dan terdaftar di BEI adalah sebesar 85,1925 %, sehingga 7 bank umum tersebut telah efisien (H1 diterima). Kedua, hasil pengolahan regresi dengan SPSS menunjukkan bahwa untuk analisis regresi pada masing-masing bank, terdapat 5 bank umum yang memiliki pengaruh yang positif (H2 diterima) yaitu BBKA, BBRI, BDMN, BNII, dan PNBK. Sedangkan hasil untuk BMRI dan BNGA tidak terdapat pengaruh yang signifikan (H2 ditolak). Untuk hasil regresi secara keseluruhan menunjukkan bahwa terdapat adanya pengaruh antara efisiensi bank terhadap tingkat pengembalian saham pada bank-bank umum LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (H2 diterima).

Kata kunci : efisiensi bank umum, pengembalian saham, *Stochastic Frontier Approach*.