

**ANALISIS EFISIENSI PERBANKAN DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi

**Diajukan untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Syarat-Syarat
untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret**

Oleh:

WAYAN NUR AZIZ TANCA TRESNA

NIM. F0112096

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET**

2016

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS EFISIENSI PERBANKAN DAN RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**

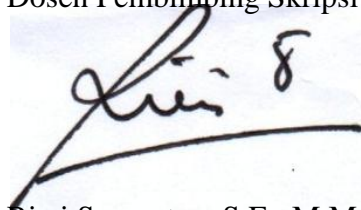
Wayan Nur Aziz Tanca Tresna

NIM. F0112096

Disetujui dan diterima oleh Pembimbing

Surakarta, 14 Oktober 2016

Dosen Pembimbing Skripsi

A handwritten signature in black ink on a light blue background. The signature is stylized and appears to read 'Riwi 8'.

Riwi Sumantyo, S.E., M.M.

NIP. 197104121994021001

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

ANALISIS EFISIENSI PERBANKAN DAN RETURN SAHAM

DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan oleh:

Wayan Nur Aziz Tanca Tresna

NIM. F0112096

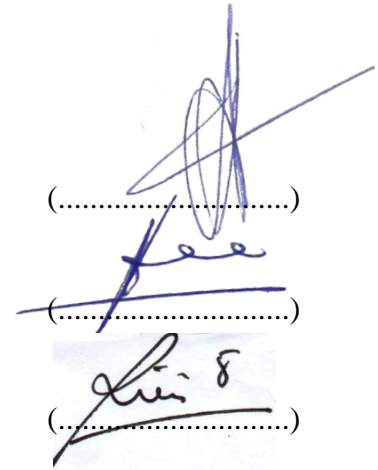
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Sebelas Maret Surakarta

Pada Tanggal 22 November 2016

Susunan Tim Penguji Skripsi:

- | | | |
|--|------------|---------|
| 1. <u>Dr. Akhmad Daerobi, M.S</u>
NIP. 195708041986011002 | Ketua | (.....) |
| 2. <u>Drs. Sutomo, M.S</u>
NIP. 195406141984031003 | Sekretaris | (.....) |
| 3. <u>Riwi Sumantyo, S.E., M.M.</u>
NIP. 197104121994021001 | Pembimbing | (.....) |



SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Wayan Nur Aziz Tanca Tresna
NIM. : F0112096
Program Studi : S1 Ekonomi Pembangunan
Judul Tugas Akhir : **Analisis Efisiensi Perbankan dan Return Saham Di Bursa Efek Indonesia**

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Tugas Akhir yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/saduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 14 Oktober 2016
Mahasiswa



Wayan Nur Aziz T.T.
NIM. F0112096

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan kepada:

1. Bapak, Ibu, dan Keluarga Besar Saya.
2. Sahabat-sahabatku di FEB UNS
3. Teman Seperjuangan dan EP 2012
4. HMJ Ekonomi Pembangunan
5. UKM BOLA FEB UNS
6. ARTEFAC FEB UNS
7. Almamater FEB UNS

HALAMAN MOTTO

*“menjadi hebat bukan dari apa yang kita punya, tetapi dari apa yang bisa kita
beri.”*
(Iklan Tv)

*“Sesungguhnya bersama kesukaran itu ada keringanan. Karena itu bila kau
sudah selesai (dari sesuatu urusan) tetaplah bekerja keras (untuk urusan lain).
Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”*
(Q.S. Al Insyirah: 6-8)

“great leaders inspire greatness in others”
(NN)

ABSTRAK

ANALISIS EFISIENSI PERBANKAN DAN RETURN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

**Wayan Nur Aziz Tanca Tresna
NIM. F0112096**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis efisiensi bank-bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan menguji secara empiris pengaruh bank-bank tersebut dengan return saham tiap banknya. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah bank yang tercatat di BEI selama kurun waktu 2009 sampai dengan tahun 2014. DEA digunakan untuk mengukur efisiensi bank dari setiap Decision Making Units (DMUs), yang didapatkan sebagai rasio maksimum mengetahui tingkat efisiensi kinerja saham dengan menggunakan metode *Data Envelopment Analysis* (DEA) dan dari 25 bank yang diteliti diperoleh 6 bank yang selalu efisien dalam kurun waktu 2009-2014. Kemudian untuk mengetahui hubungan efisiensi perbankan dengan return sahamnya maka dilakukan regresi dengan model fixed effect models. Dari penelitian ini menunjukkan hasil bahwa efisiensi bank di Indonesia tidak berpengaruh terhadap return sahamnya.

Kata kunci: *DEA, return saham, Fixed Effect Models*

ABSTRACT

THE ANALYSIS OF BANKS EFFICIENCY AND STOCK RETURN IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

**Wayan Nur Aziz Tanca Tresna
NIM. F0112096**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret**

This study aims to analyze the efficiency of the banks which are listed in Bursa Efek Indonesia (BEI-Indonesia Stock Exchange-IDX) and empirically tests the bank effects on the stock returns of each bank. The sample of this study is all banks which are listed in the IDX during the period of 2009 to 2014. Data Envelopment Analysis (DEA) used to measure the bank efficiency in each Decision Making Units (DMUs), which are obtained as the maximum ratio to know the efficiency level of stock performance by using DEA methods. From the total of 25 banks analyzed, acquired six banks which were always efficient in the period of 2009 to 2014. Moreover, to know the relation between the bank efficiency and the stock return, the regression testing is done by using fixed effect models. The result shows that the bank efficiency of Indonesian banks does not affect their stock return.

Key words: Data Envelopment Analysis (DEA), stock return, fixed effect model

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Analisis Efisiensi Perbankan dan Return Saham Di Bursa Efek Indonesia**. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan, bimbingan, motivasi, dan semangat dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M. Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Riwi Sumantyo, S.E., M.M. selaku pembimbing skripsi. Terimakasih untuk segala bimbingan, kesabaran, koreksi dan motivasi dari awal penulisan hingga selesainya penulisan skripsi ini.
3. Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, M. Si. selaku ketua jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
4. Keluarga tercinta, Bapak Rojiwadi, Ibu Sriyani dan Adik Perempuan saya Esna, serta seluruh keluarga besar saya. Terimakasih untuk semua doa, bantuan, kasih sayang, dan semangat yang diberikan kepada penulis.
5. Sahabat EP UNS 12 Madya, Ije, Mona, Ayu, Bela yang selalu membimbing saya selama mengerjakan skripsi.

6. Partner skripsi Damar F.N, Partner sejak SMP Arviado dan Bintang N.R Perter sejak SMA.
7. Sahabat RWT FEB UNS Jati, Tito, Sigit, Viki, Mahen, Maman yang selalu memberikan semangat.
8. Tim Tangguh NISCALA ORGANIZER “Lomba Mancing” terimakasih atas bantuan, ilmu dan pengalamannya.
9. Keluarga besar HMJ EP UNS, UKM BOLA UNS, ARTEFAC UNS, teman seperjuangan EP 2012, dan seluruh teman-teman FEB UNS, terimakasih untuk kekeluargaan dan motivasi kepada penulis.
10. Keluarga KKN NTT Kolbano periode Juli 2015, yang telah memberikan pengalaman dan semangatnya kepada saya.
11. Semua pihak yang turut memberi bantuan dan semangat bagi penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Semoga Allah senantiasa membalas segala kebaikan kalian. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran sangat penulis harapkan bagi kesempurnaan skripsi ini. Semoga karya ini bermanfaat bagi pembaca dan seluruh pihak yang membutuhkan.

Surakarta, 14 Oktober 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Investasi	9
2. Pasar Modal.....	13
3. Saham.....	14

4. Efisiensi.....	20
5. DEA.....	24
6. Regresi Data Panel.....	29
B. Penelitian Terdahulu.....	30
C. Kerangka Pemikiran.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis dan Sumber Data.....	36
B. Populasi dan Sampel.....	36
C. Metode Pengumpulan Data.....	37
D. Definisi Operasional Variabel.....	37
E. Teknik Analisa Data	40
1. Prosedur Penyelesaian Masalah dengan DEA	40
2. Metode Data Panel.....	40
3. Metode Estimasi Data Panel.....	41
4. Pemilihan Metode Estimasi Data Panel.....	46
5. Pemilihan Model Data Panel.....	49
BAB IV PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel	51
B. Data Deskriptif.....	51
C. Analisis Data.....	53
1. Data Envelopment Analysis.....	53
2. Return Saham.....	55
3. Menghitung dengan <i>Fixed Effect Models</i>	57

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	60
B. Saran.....	61
C. Keterbatasan Penelitian	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	32
Tabel 4.1.	Daftar 25 Bank Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.2.	Hasil Perhitungan Nilai Efisiensi DEA BCC.....	54
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Efisiensi Perbankan dan Return Saham ...	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Skema Kerangka Pemikiran.....	35
-------------	-------------------------------	----