

**PENGARUH RISIKO SUKU BUNGA, RISIKO KREDIT,  
RISIKO SOLVABILITAS DAN RISIKO PASAR PERBANKAN  
DI INDONESIA TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Oleh:

**YESICA SOEJOTO**

**NIM: 232011018**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi  
Guna Memenuhi Sebagian dari  
Persyaratan-persyaratan untuk Mencapai  
Gelar Sarjana Ekonomi**

**FAKULTAS : EKONOMIKA DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI**



**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KRISTEN SATYA WACANA  
SALATIGA**

**2014**



### PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : YESICA SOEJOTO  
NIM : 232011018 Email : yesicasoejoto@gmail.com  
Fakultas : EKONOMIKA dan BISNIS Program Studi : AKUNTANSI  
Judul tugas akhir : PENGARUH RISIKO SUKUBUNGA, RISIKO KREDIT, RISIKO  
SOLVABILITAS dan RISIKO PASAR PERBAIKAN PI INDEKSA  
TERHADAP RETURN SAHAM

Dengan ini saya menyerahkan hak *non-eksklusif*\* kepada Perpustakaan Universitas – Universitas Kristen Satya Wacana untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak yang sesuai):

- a. Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Repositori Perpustakaan Universitas, dan/atau portal GARUDA
- b. Saya tidak mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Repositori Perpustakaan Universitas, dan/atau portal GARUDA\*\*

\* Hak yang tidak terbatas hanya bagi satu pihak saja. Pengajar, peneliti, dan mahasiswa yang menyerahkan hak *non-eksklusif* kepada Repositori Perpustakaan Universitas saat mengumpulkan hasil karya mereka masih memiliki hak *copyright* atas karya tersebut.

\*\* Hanya akan menampilkan halaman judul dan abstrak. Pilihan ini harus dilampiri dengan penjelasan/ alasan tertulis dari pembimbing TA dan diketahui oleh pimpinan fakultas (dekan/kaprodi).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Salatiga, 27 Oktober 2014

*Yesica*

YESICA SOEJOTO

Tanda tangan & nama terang mahasiswa

Mengetahui,

*Supri*

SUPRI

Tanda tangan & nama terang pembimbing I

Tanda tangan & nama terang pembimbing II



### PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : YESICA SOEJOTO  
NIM : 232011018 Email : yesicasoejoto@gmail.com  
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis Program Studi : Akuntansi  
Judul tugas akhir : PENGARUH RISIKO SUKSES BUNGA, RISIKO KREDIT, RISIKO SOLABILITAS  
dan RISIKO PASAR PERBANKAN DI INDONESIA TERHADAP RETURN  
SAHAM  
Pembimbing : 1. SUPATMS, SE, M.Ak, Akk  
2. \_\_\_\_\_

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik di Universitas Kristen Satya Wacana maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan saduran/terjemahan melainkan merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan pembimbing akademik dan narasumber penelitian.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Kristen Satya Wacana.

1956 Salatiga, 27 Oktober 2019



YESICA SOEJOTO  
mahasiswa





FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KRISTEN SATYA WACANA  
Jalan Diponegoro 52-60  
Telp : (0298) 21212, 311881  
Telex 22364 ukwsa ia  
Salatiga 50711 – Indonesia  
Fax. (0298) 213433

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Yesica Soejoto

NIM : 232011018

Program Studi: AKUNTANSI

Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Universitas Kristen Satya Wacana

Salatiga

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi,

Judul : Pengaruh Risiko Suku Bunga, Risiko Kredit, Risiko Solvabilitas dan  
Risiko Pasar Perbankan Di Indonesia Terhadap *Return* Saham

Pembimbing : Supatmi, SE., M.Ak., Akt

Tanggal diuji : 17 Oktober 2014

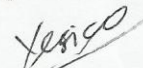
adalah benar-benar hasil karya saya.

Di dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan atau gagasan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri tanpa memberikan pengakuan tanpa penulis aslinya.

Apabila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Kristen Satya Wacana, termasuk pencabutan gelar kesarjanaan yang telah saya peroleh.

Salatiga, Oktober 2014

Yang memberi pernyataan,

  
YESICA SOEJOTO

**PENGARUH RISIKO SUKU BUNGA, RISIKO KREDIT,  
RISIKO SOLVABILITAS DAN RISIKO PASAR PERBANKAN  
DI INDONESIA TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Oleh:

**YESICA SOEJOTO**

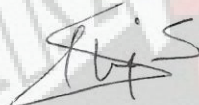
**NIM: 232011018**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi  
Guna Memenuhi Sebagian dari  
Persyaratan-persyaratan untuk Mencapai  
Gelar Sarjana Ekonomi**

**FAKULTAS : EKONOMIKA DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI**

Disetujui oleh:



**Supatmi, SE., M.Ak., Akt**

**Pembimbing**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KRISTEN SATYA WACANA**

**SALATIGA**

**2014**



## Ucapan Terima Kasih

Syukur dan terima kasih penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala hikmat, penyertaan, dan anugerah-Nya yang sudah diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini akhirnya dapat terselesaikan. Banyak rintangan yang penulis hadapai ketika menyusun skripsi ini, namun penulis sadari bahwa tidak sedikit dukungan, doa, bantuan, dan pengorbanan yang penulis dapatkan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Hari Sunarto, SE., MBA., Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Kristen Satya Wacana.
2. Bapak Dr. Usil Sis Sucahyo, SE., MBA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Kristen Satya Wacana.
3. Ibu Supatmi, SE., M.Ak., Akt, selaku Pembimbing, yang dengan setia telah mengarahkan dan membimbing dengan penuh kesabaran, perhatian, dan pengertian sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
4. Ibu Elisabeth P. Kurniawati, SE., M.Ak, selaku Wali Studi penulis yang dengan sabar dan setia mendampingi, memberikan nasehat, dan masukan bagi penulis selama menjalankan kuliah di Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
5. Seluruh dosen dan staf akademisi maupun *non*-akademisi di Fakultas Ekonomika dan Bisnis, terima kasih untuk pelayanan, keramahan, dan kemudahan yang penulis dapatkan selama ini.
6. Makku tercinta, sebagai sumber inspirasi dan terima kasih atas dukungan dan doa yang selama ini diberikan pada penulis
7. Kedua Orang Tuaku tercinta, sumber inspirasi utama bagi penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas didikan, semangat dan kasih sayang yang selama ini diberikan untuk penulis.
8. Ook Meme tercinta, atas bantuannya dalam segala hal sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik.
9. Pacarku tersayang, Johan Suryajaya Hartono yang telah dengan tulus membantu dalam penyelesaian skripsi ini dan penuh kesabaran mendampingi penulis selama studi di UKSW dengan suka duka yang kita alami.
10. Teman terbaikku yaitu Sisilia Devina Permatasari dan Elvina Rosa atas cinta, kesabaran dan senyum kalian untuk penulis selama mengalami suka duka di UKSW.

11. Korps Asisten FEB UKSW yang telah banyak memberi kenangan dan pengalaman indah yang belum pernah penulis dapatkan sebelumnya dan tidak akan pernah penulis lupakan.
12. Terima kasih untuk semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu namun telah membantu selama penulis berkuliah sampai pada penyelesaian skripsi, terima kasih untuk kontribusi ide dan banyak bantuan lain yang sangat membantu.

Salatiga, Oktober 2014

Penulis



## MOTTO

"Barangsiapa setia dalam perkara-perkara kecil, ia setia juga dalam perkara-perkara besar.

(Lukas 16:10)

Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka

(Pengkotbah 3:11)

Selalu ada harapan, bagi mereka yang berdoa. Selalu ada jalan, bagi mereka yang berusaha.

(NN)

Percayalah kepada TUHAN dengan segenap hatimu, dan janganlah bersandar kepada pengertianmu sendiri

(Amsal 3:5)

Pencobaan-pencobaan yang kamu alami ialah pencobaan-pencobaan biasa, yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai Ia akan memberikan kepadamu jalan ke luar, sehingga kamu dapat menangunginya.

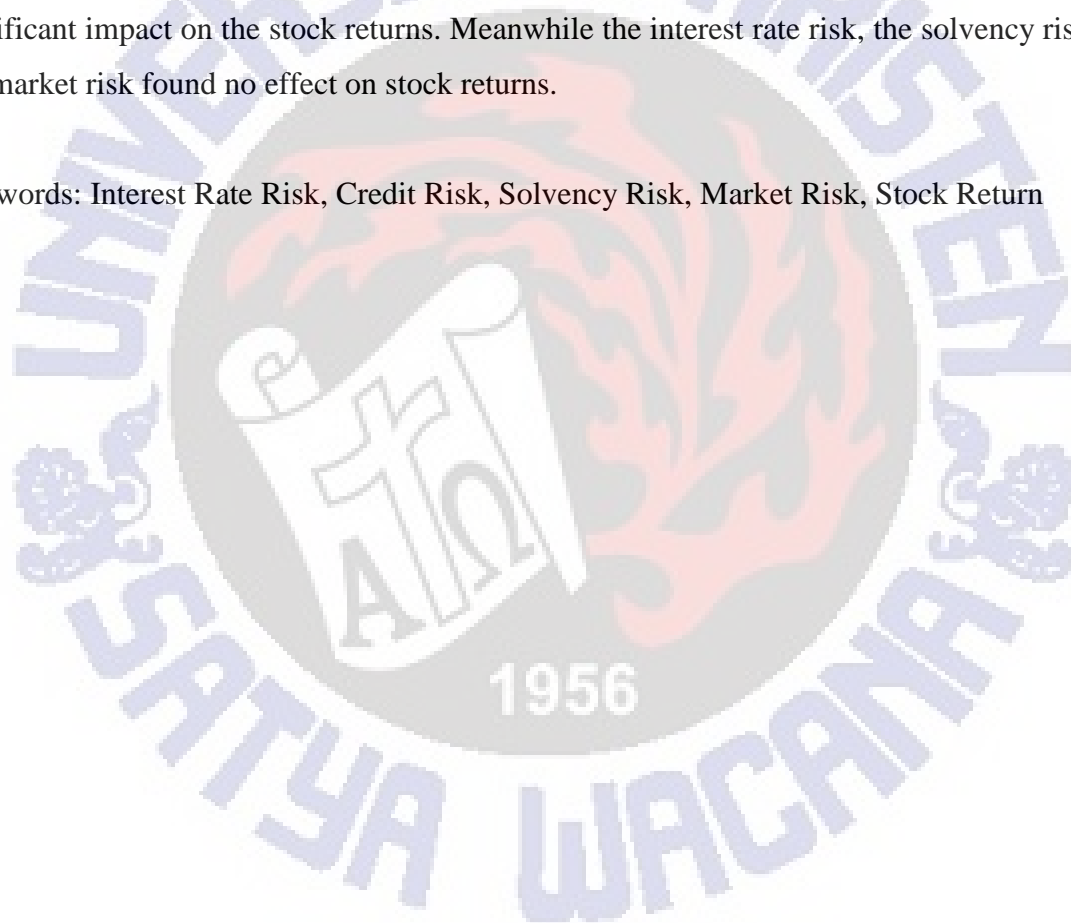
(1 Korintus 10:13)



## ABSTRACT

This research aims to know empirically the effect of the interest rate risk, the credit risk, the solvency risk dan the market risk on stock returns of banks in Indonesia. The interest rate risk (proxied by NETIM), the credit risk (proxied by PROV), the solvency risk (proxied by CAR), and the market risk (proxied by NONIM). This research is conducted at banking companies listed in Indonesia Stock Exchange from 2009 to 2013, using purposive sampling technique and it is obtained 23 samples of the company. Hypothesis test using multiple regression analysis panel data. This study found that the four bank risk that used in this study, it was found that only credit risk is proxied by provisions (PROV) which has a positive and significant impact on the stock returns. Meanwhile the interest rate risk, the solvency risk and the market risk found no effect on stock returns.

Keywords: Interest Rate Risk, Credit Risk, Solvency Risk, Market Risk, Stock Return



## SARIPATI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui secara empiris pengaruh risiko suku bunga, risiko kredit, risiko solvabilitas dan risiko pasar terhadap *return* saham perbankan di Indonesia. Risiko suku bunga (diproksikan dengan NETIM), risiko kredit (diproksikan dengan PROV), risiko solvabilitas (diproksikan dengan CAR), dan risiko pasar (diproksikan dengan NONIM). Penelitian ini dilakukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2009 sampai dengan tahun 2013, menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapatkan 23 sampel perusahaan. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda menggunakan panel data. Penelitian ini menemukan bahwa dari empat risiko bank yang digunakan dalam penelitian ini, ditemukan hanya risiko kredit yang diproksikan dengan *provisions* (PROV) yang memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan untuk risiko suku bunga, risiko solvabilitas dan risiko pasar ditemukan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: Risiko Suku Bunga, Risiko Kredit, Risiko Solvabilitas, Risiko Pasar, *Return* Saham

## KATA PENGANTAR

Hanya karena kasih dan anugerah-Nya yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir sebagai seorang mahasiswa dalam bentuk penulisan skripsi. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mncapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Kristen Satya Wacana.

Skripsi ini membahas tentang pengaruh risiko suku bunga, risiko kredit, risiko solvabilitas dan risiko pasar perbankan di Indonesia terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2013. Hal ini penting bagi perbankan untuk menambah informasi dan masukan untuk evaluasi kinerja bank atas pengelolaan risiko dan untuk menambah pengetahuan tentang risiko bank. Selain itu penelitian ini diharapkan memberikan manfaat bagi investor dalam pengambilan keputusan karena akan berkaitan dengan *return* yang akan diperoleh, bagi Bank Indonesia sebagai pembuat kebijakan yang mengatur aktivitas perbankan di Indonesia khususnya berkitan dengan pengelolaan risiko bank di Indonesia.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengalaman dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, dengan penuh rendah hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak untuk menyempurnakan skripsi ini. Diharapkan dengan hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Salatiga, Oktober 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi .....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Ucapan Terima Kasih.....	iv
Halaman Motto .....	vi
<i>Abstract</i> .....	vii
Saripati .....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel .....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Pendahuluan .....	1
Tinjauan Literatur .....	4
Risiko Bank .....	4
<i>Return</i> Saham .....	5
Perumusan Hipotesis.....	5
Metode Penelitian .....	10
Populasi dan Sampel .....	10
Jenis dan Sumber Data.....	10
Pengukuran Variabel Penelitian.....	11
Teknik dan Langkah Analisis.....	11
Analisis Data dan Pembahasan Hasil.....	13
Statistik Deskriptif .....	13
Pengujian Hipotesis.....	15
Penutup .....	19
Kesimpulan .....	19
Implikasi Teoritis dan Terapan .....	19
Keterbatasan Penelitian dan Saran Penelitian Mendatang.....	20
Daftar Pustaka.....	20



## DAFTAR TABEL

Tabel 1	Penentuan Jumlah Sampel.....	10
Tabel 2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	13
Tabel 3	Uji Hausman.....	15
Tabel 4	Regresi Data Panel Model <i>Fixed Effect</i> .....	16



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Bank

Lampiran 2 Data Penelitian

