

**PENGARUH CAMELS TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI  
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

***THE INFLUENCE CAMELS RATINGS TOWARD STOCK RETURN OF  
BANKING INDUSTRY ON INDONESIA STOCK EXCHANGE***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



**Oleh :**

**Rohyatin Isnaeni**

**20120410177**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2016**

## **PERNYATAAN**

Dengan Ini Saya,

Nama : Rohyatin Isnaeni

Nomor Mahasiswa : 20120410177

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**PENGARUH CAMELS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDUSTRI PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 27 Juli 2016

Rohyatin Isnaeni

## MOTTO

“Man Jadda Wa Jadda”

Barang Siapa Yang Bersungguh-sungguh Akan Mendapatkannya

“Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan”

(Q.S Al- Insyirah: 6)

“Pengetahuan tidaklah cukup; kita harus mengamalkannya. Niat tidaklah cukup;  
kita harus melakukannya

(Johann Wolfgang Von Goethe)

“Berusahalah untuk tidak menjadi manusia yang berhasil tapi berusahalah  
menjadi manusia yang berguna

(Albert Einstein)

“Hidup itu indah kalau kita bisa memberi apa yang kita dapat dan apa yang kita  
punya”

Skripsi ini ku persembahkan kepada:

1. Ibuku Tercinta
2. alm. Ayahku
3. alm. Kakakku
4. Semua Dosen dan Guru-ku
5. Almamaterku
6. Teman-temanku

## **KATA PENGANTAR**

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah saya ucapkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Pengaruh CAMELS terhadap *Return* Saham pada Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI)” yang disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak karena itu penulis ingin menyampaikan terima kasih atas dukungan dan bantuan sehingga terselesaikannya skripsi ini, kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Retno Widowati PA., M.Si., Ph.D. Sebagai Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk bimbingan dan kemudahan selama penulisan laporan.
3. Bapak Edi Supriyono, Drs.,M.M. Selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar memberikan bimbingan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.

4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi khususnya Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mengajarkan dan memberikan bekal ilmu kepada penulis.
5. Ibuku tersayang, Ibu Surti Tati terima kasih banyak atas kasih sayang, perhatian, dukungan, kesabaran serta setiap doa yang tercurah untuk penulis.
6. Ayahku, alm. Ponijo terima kasih atas semuanya.
7. Kakakku tersayang alm. Eko Budi Prasetyo yang telah memberikan doa, semangat dan dukungannya.
8. Teman-teman Manajemen angkatan 2012 khususnya Manajemen kelas E yang telah memberikan perhatian, semangat dan motivasi kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu-persatu. Terima kasih atas segala doa, bantuan dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 27 Juli 2016

Rohyatin Isnaeni

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	7
A. Landasan Teori .....	7
1. Investasi .....	7
2. <i>Return</i> Saham .....	9
3. Kinerja Keuangan Bank .....	10
4. Laporan Keuangan Bank .....	11
5. Penilaian terhadap Faktor-faktor CAMELS.....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
C. Hipotesis.....	28
D. Model Penelitian .....	34
BAB III METODE PENELITIAN .....	36
A. Obyek/ Subyek Penelitian .....	36
B. Jenis Data .....	36
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	36
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	37
F. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	39
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	39

2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	39
3. Uji Asumsi Klasik.....	41
4. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
5. Pengujian Hipotesis.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
A. Gambaran Umum Objek / Subjek Penelitian .....	47
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data .....	48
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	48
2. Analisis Regresi Linier Berganda .....	50
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	53
3. Uji Asumsi Klasik.....	53
a. Uji Normalitas .....	53
b. Uji Multikolinieritas .....	55
c. Uji Autokorelasi .....	56
d. Uji Heteroskedastisitas.....	58
4. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	59
5. Pengujian Hipotesis.....	59
a. Uji Statistik t (Parsial) .....	59
b. Uji Statistik F (Simultan) .....	63
C. Pembahasan (Interpretasi) .....	63
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN</b>	<b>70</b>



A. Simpulan .....	70
B. Saran .....	70
C. Keterbatasan Penelitian .....	72
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

3.1 Keputusan Autokorelasi .....	43
4.1 Prosedur Pemilihan Sampel .....	48
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	49
4.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
4.4 Hasil Uji Normalitas .....	54
4.5 Hasil Uji Normalitas setelah <i>Outlier</i> .....	54
4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	55
4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	56
4.8 Keputusan Autokorelasi.....	57
4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	58
4.10 Hasil Koefisien Determinasi .....	59
4.11 Hasil Koefisien Regresi dan Uji Nilai t .....	60
4. 3 Hasil Uji F.....	63

## **DAFTAR GAMBAR**

2.1 Model Penelitian .....	35
----------------------------	----