

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN MODEL TIGA FAKTOR FAMA &
FRENCH TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011
(Penerapan Model Multifaktor di Bursa Efek Indonesia)**

(Skripsi)

Oleh
ELIS YULIANTI



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMPUNG
BANDAR LAMPUNG
2013**

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF PROFITABILITY AND THREE FACTORS MODEL FAMA & FRENCH ON STOCK RETURN IN THE BANKING SECTOR IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2008-2011 (PRACTICE MULTIFACTOR MODEL IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE)

By

ELIS YULIANTI

For investors, investing in the stock market fraught with risk. Return is a factor that motivate investor to invest and also investor get reward for the courage to risk the investment. There is some analysis to determine the return including by using fundamental analysis such as financial ratios and three factors model by Fama & French. This study aim to determine the influence of probability and three factors model on stock return in the Banking Sector in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011 with practice multifactor model in Indonesian Stock Exchange.

Population which is the object of this research are listed banking companies in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011. The sample used in this study were 26 banks taken by purposive sampling. Analysis technique used are multiple regression, t-statistic test, and f-statistic test.

Based on the results of the analysis about the influence Return On Asset (ROA), Net Interest Margin (NIM), Beta Market ($R_m - R_f$), Size (SMB), and Book To Market Ratio (HML) on Stock Return in the Banking Sector in Indonesian Stock Exchange period 2008-2011, with significance level $\alpha = 10\%$ showed that simultaneously variables ROA, NIM, Beta ($R_m - R_f$), Size (SMB), Book To Market Ratio (HML) significant effect on stock return. While partially variable ROA is not significant and negative effect on stock return, variable NIM positive and significant effect on stock return, variable HML, ($R_m - R_f$) and SMB negative and significant effect on stock return. The predictive capability of the five variables on stock return of 20,8%.

The results of this study indicate that investors in the Banking Sector period 2008-2011 more consider factors such as NIM, Beta market, Size, and Book To Market Ratio to predicting stock return.

Keyword: Return On Asset, Net Interest Margin, Beta Market, Size, Book To Market Ratio

ABSTRAK

PENGARUH PROFITABILITAS DAN MODEL TIGA FAKTOR FAMA & FRENCH TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011 (PENERAPAN MODEL MULTIFAKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Oleh

ELIS YULIANTI

Bagi Investor, melakukan investasi di pasar modal penuh dengan risiko. *Return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi investor berinvestasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukannya. Terdapat beberapa analisis untuk menentukan *return* antara lain dengan menggunakan analisis fundamental seperti rasio-rasio keuangan dan model tiga faktor yang dikemukakan oleh Fama & French. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan model tiga faktor terhadap *return* saham sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 dengan menerapkan model multifaktor di BEI.

Populasi yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 26 bank yang diambil secara *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda, uji F dan uji t.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan mengenai pengaruh ROA, NIM, *beta* (Rm-Rf), *size* (SMB) dan *book to market ratio* (HML) terhadap *return* saham sektor perbankan di BEI tahun 2008-2011, dengan menggunakan $\alpha=10\%$ menunjukkan bahwa secara bersama-sama (simultan) variabel ROA, NIM, *beta* (Rm-Rf), *size* (SMB) dan *book to market ratio* (HML) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, variabel NIM berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, variabel HML, (Rm-Rf) dan SMB berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kemampuan prediksi kelima variabel tersebut terhadap *return* saham sebesar 20,8%. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa investor saham pada sektor perbankan pada tahun 2008-2011 lebih mempertimbangkan faktor NIM, *beta* pasar, *size* dan *book to market ratio* dalam memprediksi *return* saham.

Kata Kunci: *Return On Asset, Net Interest Margin, Beta* pasar, *Size, Book To Market Ratio*

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN MODEL TIGA FAKTOR FAMA &
FRENCH TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2008-2011
(Penerapan Model Multifaktor di Bursa Efek Indonesia)**

Oleh

ELIS YULIANTI

Skripsi

Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mencapai Gelar
SARJANA EKONOMI

Pada

**Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lampung**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMPUNG
BANDAR LAMPUNG
2013**

Judul Skripsi :PENGARUH PROFITABILITAS DAN MODEL TIGA
FAKTOR FAMA & FRENCH TERHADAP *RETURN*
SAHAM SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2008-2011 (Penerapan Model
Multifaktor di Bursa Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa :Elis Yulianti

NPM :0911011017

Program Studi :Manajemen

Fakultas :Ekonomi Dan Bisnis

MENYETUJUI

1. Komisi Pembimbing

Hi. M. Syatibi Ch, S.E.
NIP 19510203 198103 1 002

Prakarsa Panji Negara, S.E.,M.E.
NIP 19740501 200801 1 007

2. Ketua Jurusan Manajemen

Hj. Aida Sari, S.E., M.Si.
NIP 19620127 198703 2 003

MENGESAHKAN

1. Tim Penguji

Ketua : **Hi. M. Syatibi Ch, S.E.** _____

Sekretaris : **Prakarsa Panji Negara, S.E.,M.E.** _____

Penguji
Bukan Pembimbing : **Iban Sofyan, S.E.,M.M.** _____

2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Satria Bangsawan, S.E., M.Si.
NIP 196109041987031011

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 30 JANUARI 2013

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Kotagajah, Lampung Tengah pada tanggal 10 Juli 1991, sebagai anak pertama dari tiga bersaudara, dari Bapak Sugianto dan Ibu Dede Nopianti.

Pendidikan Taman Kanak-kanak (TK) Pertiwi Punggur, Lampung Tengah diselesaikan tahun 1997, Sekolah Dasar (SD) diselesaikan di SDN 6 Kotagajah, Lampung Tengah pada tahun 2003, Sekolah Lanjutan Tingkat Pertama (SLTP) di SLTPN 2 Kotagajah pada tahun 2006, dan Sekolah Menengah Atas (SMA) di SMAN 1 Kotagajah pada tahun 2009. Tahun 2009, penulis terdaftar sebagai mahasiswa jurusan manajemen FEB Unila melalui jalur PKAB.

PERSEMBAHAN

- Skripsi ini kupersembahkan untuk keluarga, sahabat, dan orang-orang tersayang.

MOTTO

- All is well.
- Dengan nama Allah yang maha pengasih lagi maha penyayang segalaanya akan mudah, karena ada Allah
- Mengajarkan dengan cara biasa hasilnya biasa saja, tapi melakukan sesuatu diluar kebiasaan hasilnya akan luar biasa.

PERNYATAAN SKRIPSI MAHASISWA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Elis Yulianti
Nomor Pokok Mahasiswa : 0911011017
Jurusan : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian ini adalah hasil pekerjaan saya sendiri, dan dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Bandar Lampung, Januari 2013
Yang menyatakan

Elis Yulianti
NPM 0911011017

SANWACANA

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya skripsi ini dapat diselesaikan.

Skripsi dengan judul “Pengaruh Profitabilitas Dan Model Tiga Faktor Fama & French Terhadap *Return* Saham Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2011 (Penerapan Model Multifaktor Di Bursa Efek Indonesia)” adalah salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Di Universitas Lampung.

Dalam Kesempatanini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Satria Bangsawan, S.E., M.Si., selaku Dekan FEB Universitas Lampung;
2. Hj. Aida Sari, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen FEB Universitas Lampung;
3. Hi. M.Syatibi Ch, S.E., selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan motivasi hingga skripsi ini dapat selesai;
4. Prakarsa Panji Negara, S.E, M.E., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan motivasi hingga skripsi ini dapat selesai;
5. Kurniati Bahusin, S.E., selaku Pembimbing Akademik yang memberikan bimbingan dan motivasi hingga skripsi ini dapat selesai;
6. Iban Sofyan, S.E.,M.M., selaku Pembahas atas saran-saran perbaikan ;

7. Bapak dan Ibuku, Bapak Sugianto dan Ibu Dede Nopianti yang selalu memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi serta doa yang tidak pernah berhenti untuk kesuksesan anak-anaknya;
8. Adik- adikku, Hutri Wulandari dan Ibrahim atas kasih sayang, dukungan, dan semangat yang kalian berikan;
9. Nova Yuliantoro yang selalu memberikan perhatian, semangat dan doa untuk kesuksesan skripsi ini;
10. Sahabat-sahabatku Lucy, Rizka, Ria, Septi, Cintia yang memberikan dukungan, doa, saran, nasihat, tawa, tangis;
11. Teman-temanku Lidya, Ratih, Deyla, Lucky, Selvy, Yohanna, Iqbal, Nia yang membantu proses penyelesaian skripsi dengan membagi pengetahuan;
12. Teman-teman kelas manajemen keuangan '09, terima kasih atas kebersamaan kalian. Serta semua pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, akan tetapi sedikit harapan semoga skripsi yang sederhana ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua. Amin.

Bandar Lampung, Januari 2013

Penulis

Elis Yulianti