



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

Pengaruh Jumlah Pinjaman yang Diberikan oleh Bank terhadap
Harga Saham Perusahaan pada Sektor *Consumer Goods Industry*
dan Sektor *Property, Real Estate, dan Building Construction Industry*
Periode 2004-2006

Diajukan oleh:

Ratna Juwita
060400722Y

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI

DEPARTEMEN MANAJEMEN
2008



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
DEPARTEMEN MANAJEMEN

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ratna Juwita
Nomor Mahasiswa : 060400722Y
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi Berbahasa Indonesia:

Pengaruh Jumlah Pinjaman yang Diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor *Consumer Goods Industry* dan Sektor *Property, Real Estate, dan Building Construction Industry* Periode 2004-2006

Judul Skripsi Berbahasa Inggris:

The Effect of Bank Loan to Stock Prices of Corporations in Consumer Goods Industry and Property, Real Estate, and Building Construction Industry within 2004-2006

Tanggal : Agustus 2008

Ketua/ Sekretaris Departemen

(Bambang Hermanto, Ph. D.)

Tanggal : Agustus 2008

Pembimbing Skripsi

(Dony Abdul Chalid, S.E.,M.M.)



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
DEPARTEMEN MANAJEMEN

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ratna Juwita
Nomor Mahasiswa : 060400722Y
Departemen : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul **Pengaruh Jumlah Pinjaman yang Diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor *Consumer Goods Industry* dan Sektor *Property, Real Estate, dan Building Construction Industry* Periode 2004-2006** adalah benar-benar karya ilmiah atau skripsi yang saya susun sendiri dan belum pernah dibuat sebelumnya oleh orang lain, sehingga dapat dipertanggungjawabkan keabsahannya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sadar dan sebenar-benarnya.

Depok, Juli 2008

Ratna Juwita

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Taalla, yang hanya atas ridha-Nya sajalah skripsi ini dapat terselesaikan. Judul dari skripsi ini adalah “Pengaruh Jumlah Pinjaman yang Diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor *Consumer Goods Industry* dan Sektor *Property, Real Estate*, dan *Building Construction Industry* Periode 2004-2006”. Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi. Fokus penelitian pada skripsi ini adalah untuk mengetahui seperti apa dan seberapa besar pengaruh dari jumlah pinjaman yang diberikan oleh bank terhadap harga saham perusahaan di sektor *consumer goods industry*, dan sektor *property, real estate*, dan *building construction industry*, kemudian membandingkannya.

Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada Bapak Donny Abdul Chalid selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Tak lupa, penulis ucapkan terimakasih kepada Bapak Fadlul Imansyah dan Bapak Harryadin Mahardika sebagai dosen penguji yang telah memberikan saran-saran yang membangun dan bermanfaat dalam penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan sehingga segala saran dan kritik sangat diharapkan agar penulis dapat memberikan manfaat bagi kita semua. Amin.

Depok, Juli 2008

Penulis

UCAPAN TERIMAKASIH

Ucapan terimakasih yang pertama, penulis ucapkan untuk Allah SWT, tuhan semesta alam, yang hanya dengan izin-Nya-lah penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih ya Allah untuk semuanya, terimakasih ya Allah atas kehidupan ini.

Kemudian, untuk keluarga tercinta, Ayah, Ibu, Emak, Dank, Inga, Aris. Untuk Ayah, makasih Yah, udah mengorbankan semuanya, bener-bener semuanya, untuk menyekolahkan anak-anak Ayah. Tak pernah sedikitpun Ayah melakukan sesuatu untuk diri Ayah sendiri. Yah, sudah saatnya Ayah berbuat untuk diri Ayah, InsyaAllah, ntar Nita bisa melakukan sesuatu yang bisa membahagiakan Ayah, amin. Untuk Ibu, makasih Bu, untuk semua pengorbanan, doa-doa Ibu untuk Nita. Makasih Bu, karena selalu berpusing ria mengatur Anggaran Belanja Rumah Tangga agar bisa nge-pas setiap bulannya. Maaf ya Bu, kalo selalu menuntut banyak, tanpa pernah mau tahu betapa pusingnya Ibu mengatur anggaran setiap bulannya. Untuk Emak, ibunya Ibu, Mak, makasih banyak, karena udah menjadi Emak yang ga pernah banyak menuntut, selalu bersyukur, selalu sayang ke cucu-cucu Emak, selalu berdoa untuk kesuksesan cucu-cucu Emak. Maaf mak, kalo Nita sering nyusahin Emak. Untuk Dank kakakku, makasih Dank, tanpa Dank, pasti keluarga kita masih rada morat-marit. Dank selalu ingat keluarga di Bengkulu. Untuk Inga kakakku, makasih karena Inga selalu ngebantu Ibu di rumah, udah ngebanggain Ayah juga. Untuk adekku Aris, makasih Dek karena udah selalu ngebantu Ayah. Dek, Dodo inget banget sms Adek yang ga nyuruh Dodo begadang, biar Aris ma Ayah aja yang begadang ngambil kulit jagung untuk sapi, ya ampun Dek, maaf Dek, Dodo belum bisa bantu banyak untuk keluarga kita, moga bentar lagi Dodo bisa bantu keluarga kita seperti Dank ya Dek, amin.

Ucapan terimakasih juga penulis ucapkan kepada:

- Bapak Dony Abdul Chalid selaku dosen pembimbing yang sabar, yang baik, yang mencerahkan pemikiran penulis, makasih Pak untuk semuanya. Makasih untuk konsultasi yang bermutu dan menyenangkan dari Bapak. Bapak selalu memotivasi dan memberikan rasa optimis kepada Saya untuk dapat menyelesaikan skripsi Saya. Semua kebaikan dan jasa-jasa Bapak tidak akan pernah Saya lupakan.
- Bapak Elan Merdy, *Chief Operating Officer Sampoerna Foundation*. Makasih Pak karena sudah mengenalkan cita-cita masuk Fakultas Ekonomi Departemen Manajemen UI kepada Saya. Tanpa Bapak, Saya tidak akan pernah berani untuk bercita-cita keluar Bengkulu. Bapak lah yang telah mengenalkan dunia baru yang lebih baik kepada Saya. Saya pasti selalu ingat peristiwa yang mengubah hidup Saya di tahun 2003 di parkir an Asrama Haji Balikpapan. Saya sangat terharu, ternyata Bapak masih mengingat saat itu. Makasih Pak untuk semuanya, janji Bapak telah terbukti.
- Semua Dosen-dosen FEUI yang telah memberikan ilmu-ilmu yang begitu berarti bagi penulis. Mas Aji, Mas Gino, makasih karena dah ngebantu in semua administrasi yang harus dilengkapi penulis. Bapak-bapak perpustakaan, Birpen dan semua Civitas Akademik FEUI yang telah memberikan semua bantuannya.
- Eman “Pak Mentri”, makasih Man atas pengajaran data panelnya. Karena lo, gw bisa juga lulus semester ni. Lo tuh emang pantes banget buat jadi dosen FEUI, udah pinter, ngajarnya enak, baik lagi. Gw doain lo secepatnya jadi dosen.
- Power Ranger, Rai, Deni, Yayuk, Cece, terimakasih teman atas semua supportnya. Kalian telah memberikan arti lain tentang persahabatan dan arti rumah sebenarnya selama Aku kuliah. Aku sayang kalian semua. Akhirnya kita bisa lulus bareng satu kontrakan, walaupun Cece sepertinya nyusul semester depan, semangat ya Ce....

- Menik, temen ngegosip, temen paling sohib di kampus. Walaupun kita beda konsentrasi n dah jarang sekelas, tetep yah kalo ketemu, ga abis-abis gosipnya. Ya ampun Men, akhirnya kita lulus bareng Men...
- Iwan, Rendra, Deka, klub Autis, plus Depoi, yang dah ngilang-ngilang, temen-temen jalan yang gila, yang bisa tiba-tiba jalan ke Bandung, Kawah Putih, Puncak n tempat bagus lainnya tanpa perencanaan. Kalian udah memberi warna yang bener-bener beda di hidup aku. Makasih teman buat semuanya. Kalian temen-temen terbaikku...
- Ema, makasih buat pinjaman buku n bahan-bahannya menjelang kompre, makasih juga buat belajar barengnya sebelum ujian. Buat Eve juga, terimakasih untuk pinjaman buku-bukunya selama beberapa semester ni. Makasih juga buat Rika yang dah ngajarin banyak ilmu, temen sekelompok yang menyenangkan.
- Temen-temen Asdos seangkatan, Sulma, Rani, Nda, Ami, Syafiq, Fauzan, kak Galih. Makasih buat doanya, moga kita bisa solid ke depannya. Buat semua asdos lainnya, terutama yang pernah jadi asdosku, makasih buat semuanya. Juga special untuk kak Liyu dan kak Niken untuk pinjaman skripsinya yang telah memberikan pencerahan dalam penulisan skripsi ini.
- Temen-temen SFSC Jakarta, Ela, Phia, Duma, Faisal, dll, makasih dah ngasih waktu selama satu semester ni buat aku ngerjain skripsi, maaf ga bisa bantu banyak. Ga lupa juga buat mba Asri, mas Reno, mba hesti, mba Inti dan seluruh *officer Sampoerna Foundation* lainnya yang telah membantu penulis dalam banyak hal.
- Terakhir, untuk orang yang selalu mensupport, baik pas lagi desperate, kesel, nyebelin, seneng, selalu ada nemenin Aku, banyak banget jasa-jasanya dalam penyelesaian skripsi ini, selalu bisa memberikan warna cerah saat suntuk, juga ngasih warna abu-abu pas Dia lagi nyebelin. Makasih untuk semuanya. Aku bener-bener nunggu gelar SE dari kamu. Yakinlah kamu pasti bisa, Muhamad Wirawan Putra, cSE.



Teruntuk ..

Ayah Ibuku ..

Yang selalu berkorban segala hal untuk
menyekolahkan anak-anakmu ..

Kupersembahkan juga untuk ..

Bapak Elan Merdy, Chief Operating
Officer Sampoerna Foundation ..

Yang telah mengenalkan cita-cita untuk
masuk UI kepadaku ..

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	
SURAT PERNYATAAN	
KATA PENGANTAR.....	i
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ii
ABSTRAKSI.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar belakang Masalah	1
I.2 Tujuan Penulisan.....	6
I.3 Data / sample yang digunakan.....	8
I.4 Metodologi Penelitian.....	9
I.5 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
II.1 Bank.....	12
II.2 Kredit.....	13
II.3 <i>Capital Structure</i>	17
II.3.1 <i>The Tradeoff Theory</i>	18
II.3.2 <i>Pecking Order Hypothesis</i>	21
II.4 <i>Agency Theory</i>	23
II.5 <i>Financial Intermediary</i>	25
II.6 <i>Signaling Theory</i>	28
II.7 <i>Cyclical Industries</i>	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	32
III.1 Pengumpulan Data.....	32
III.1.1 Unit Analisis, populasi, dan Pengambilan Sampel.....	32
III.1.2 Jenis Data.....	32
III.1.3 Metode Pengumpulan Data.....	33
III.2 Hipotesis.....	33

DAFTAR TABEL

Tabel 4-1	Hasil pengujian Model dengan <i>Chow Test</i> pada Sektor <i>Consumer Goods Industry</i>	51
Tabel 4-2	Hasil Regresi Pengaruh Pinjaman yang diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor <i>Consumer Goods Industry</i>	54
Tabel 4-3	Hasil pengujian Model dengan <i>Chow Test</i> pada Sektor <i>Property, Real Estate, dan Building Construction Industry</i>	60
Tabel 4-4	Hasil Regresi Pengaruh Pinjaman yang diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham Perusahaan pada Sektor <i>Property, Real Estate, dan Building Construction Industry</i>	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3-1	Pengujian Otokorelasi dengan Metode Durbin Watson.....	46
------------	--	----

III.3 Variabel-variabel.....	34
III.4 Estimasi Model.....	34
III.5 Pengujian Empiris.....	35
III.5.1 Hubungan Antara Jumlah Pinjaman yang diberikan oleh Bank terhadap Harga Saham.....	35
III.5.2 Pengolahan Data.....	35
III.5.2.1 Penjelasan Data Panel.....	35
III.5.2.2 Pemilihan Model.....	40
III.5.3 Pengujian Asumsi (Ekonometrika).....	43
III.5.4 Pengujian Statistik.....	47
BAB IV PENGOLAHAN DATA DAN PEMBAHASAN.....	50
IV.1 Pengaruh Pinjaman yang diberikan oleh Bank terhadap Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods Industry</i>	50
IV.1.1 Pemodelan dan Pengolahan Data.....	50
IV.1.2 Pengujian Asumsi.....	51
IV.1.3 Pengujian Hipotesis pada Variabel Bebas.....	53
IV.1.4 Analisis Hubungan Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat.....	55
IV.2 Pengaruh Pinjaman yang diberikan oleh Bank terhadap Perusahaan Sektor <i>Property, Real Estate, dan Building Construction</i> <i>Industry</i>	59
IV.2.1 Pemodelan dan Pengolahan Data.....	59
IV.2.2 Pengujian Asumsi.....	60
IV.2.3 Pengujian Hipotesis pada Variabel Bebas.....	61
IV.2.4 Analisis Hubungan Variabel Bebas terhadap Variabel Terikat.....	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	66
V.1 Kesimpulan.....	66
V.2 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN.....	74