



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan membandingkan risiko, *return*, dan kinerja saham bank yang melakukan diversifikasi bisnis dan tidak melakukan diversifikasi bisnis periode 2015-2017. Risiko diukur dengan deviasi standar, *return* dihitung dengan menggunakan *actual return* dan kinerja saham diukur dengan *Sharpe ratio*. Penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol, yaitu ukuran perusahaan, rasio BOPO dan rasio modal terhadap total aset (EAR). Jenis penelitian ini adalah penelitian observasi yang menggunakan data pasar modal. Berdasarkan metode *purposive sampling*, sampel yang diperoleh sebanyak 38 bank, dengan 12 bank yang melakukan diversifikasi bisnis dan 26 lainnya tidak melakukan diversifikasi bisnis. Analisis statistik yang digunakan adalah uji beda untuk membandingkan risiko, *return* serta kinerja saham antara dua tipe bank dan uji regresi untuk mengetahui pengaruh variabel kontrol terhadap risiko, *return* dan kinerja saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa risiko bank yang melakukan diversifikasi bisnis lebih rendah dari perusahaan yang tidak melakukan diversifikasi bisnis. Tetapi, *return* dan kinerja saham bank yang melakukan diversifikasi tidak lebih tinggi dari bank yang tidak melakukan diversifikasi bisnis. Selain itu, penelitian ini menemukan bahwa ukuran perusahaan mempengaruhi kinerja saham.

Kata Kunci: Risiko, *return*, kinerja saham, diversifikasi bisnis



ABSTRACT

This research aims to analyze and compare risk, return and stock performance of the bank that diversified the business and not diversified the business from 2015 to 2017. Risk is measured by standar deviation, return is measured by actual return and stock performance is measured by Sharpe ratio. This research also uses control variables, firm size, BOPO and equity to total asset ratio. This research is an observation study using stock market data. 38 banks are obtained as sample of the research, 12 banks are diversified the business and 26 banks are not diversified the business. Compared means is used to examine the hypothesis and regression is used to examine the control variables to risk, return and stock performance.

This research finds diversified bank has lower risk than non-diversified bank. In the other hands, return and stock performance of diversified bank are not higher than non-diversified bank. In addition, this research finds size effects the stock performance.

Keyword: Risk, return, stock performance, business diversification