

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DENGAN SENSITIVITAS TINGKAT SUKU
BUNGA SBI SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

MEI WULAN DARI
2012310298

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DENGAN SENSITIVITAS TINGKAT SUKU
BUNGA SBI SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Diajukan oleh :

MEI WULAN DARI

2012310298

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15/8/2016

(Divyah Pujiati, S.E., M.Si.)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15/8/2016

(Avi Sunami, SE., MSA)

S K R I P S I

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DENGAN SENSITIVITAS TINGKAT SUKU
BUNGA SBI SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Disusun oleh

MEI WULAN DARI

2012310298

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 23 Agustus 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

Sekretaris : Diyah Pujiati, S.E., M.Si

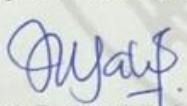
Anggota : Nurul Hasanah Uswati Dewi, S.E., M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

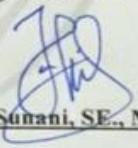
Nama : Mei Wulan Dari
Tempat, Tanggal Lahir : Tulungagung, 13 Mei 1994
N.I.M : 2012310298
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Perbankan
J u d u l : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham
Perbankan dengan Sensitivitas Tingkat Suku Bunga
SBI sebagai Variabel Moderasi

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 28/09/16

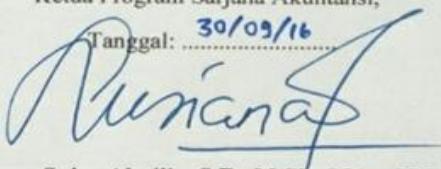

(Diyah Pujiati, S.E., M.Si)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal: 28/09/16


(Avi Sunani, SE., MSA)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Tanggal: 30/09/16


(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.SI., QIA., CPSAK)

– MOTTO –

"Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar"
(Al-Baqarah: 153)

"Ridha Allah tergantung kepada keridhaan kedua orang tua"
(HR. Bukhori Muslim)

"Jadilah seperti karang di lautan yang kuat dihantam ombak dan kerjakanlah hal yang bermanfaat untuk diri sendiri dan orang lain, karena hidup hanyalah sekali. Ingat, hanya pada Allah SWT apapun dan dimanapun kita berada, kepada Dia-lah tempat meminta dan memohon"

"Man Jadda Wajada, barang siapa yang bersungguh-sungguh niscaya akan berhasil"

– HALAMAN PERSEMBAHAN –

Allah SWT

Alhamdulillah Ya Allah, terima kasih atas segala kekuatanmu serta kemudahan yang selalu engkau berikan untuk menyelesaikan skripsi ini. Banyaknya masalah yang menerpa dari mulai berganti judul, berganti variabel dan segalanya engkau rampungkan dengan segala campur tangan kemudahanMu. Terima kasih atas segalanya sampai saat ini dan maafkan jika hamba banyak tidak mensyukuri nikmatMu.

Bapak dan Ibu

Terima kasih atas kasih sayangnya, dukungannya, semangatnya, biayanya, fasilitasnya, doa-doa dan segala kebahagiaan yang telah kalian berikan untuk wulan. Wulan gak akan bisa ganti itu semua tapi doa wulan buat kalian selalu terpanjatkan, semoga kalian selalu dalam lindungan Allah SWT dengan segala kemuliaanNya. Love you pak, buk :*

Adek

Adeeeek.. makasi udah sabar ngadepin kakak. Sudah mau jadi bahan omelan kakak kalau lagi pusing ngerjain skripsi. Maafin kakakmu ini kalau sering ngusilin kamu ya dek, marahmu itu lho bikin kakak jadi semangat ngerjain skripsi hahaaa... belajar yang rajin ya dek biar cepet nyusul kakak jadi sarjana.. Sayang kamu, dek cit :*

Amha, Rakhma, Mbak Narti

Makasi rek udah jadi temen, sahabat dan saudara yang baik walaupun kadang ngeselin sih hehe.. Makasi amha udah jadi temen nongkrong, temen nguliner, temen nggosip dan temen serba guna hahaaa.. Makasi rahma, kamu temen SMA sampe kuliah yang selalu ada dan selalu ngerti gimana keadaanku. Makasi mbak naaar udah sering nraktir aku hahaa..

Alhamdulillah reek lulus bareng dan wisuda bareng!! Walaupun udah lulus, sempetin ngumpul bareng ya rek! Sukses buat kita semua! Sayang kalian :*

Agustin, Dona, Fida, Rere

Makasi titin dan donec, walaupun kalian udah lulus semester kemarin tapi kalian selalu nyemangatin aku dan selalu ada disaat aku tanya ini dan itu. Makasi juga titin udah bantuin tabulasi yaa :* Makasi fidaa dan porere, kalian temen dari awal masuk kuliah sampe dinyatakan lulus ujian skripsi. Sukses buat kita ya rek :*

Novrita, Rivanti, Indah

Makasi novritaaa udah jadi temen curhat, temen jalan-jalan, temen nguliner. Sempetin jalan-jalan bareng lagi ya beb walaupun udah lulus ;) Makasi juga rivantiii dan indaaah, walaupun kalian pendiem tapi kalian temen yang asyik rek!

Teman-teman bimbingan (Dian, Chus, Mbak Nar, Tesa, Dista, Vika, Nabila, Atika, Ayu, Selvi, Mario, Catur, Amin)

Makasi reek udah saling support satu sama lain dan udah saling ngasih kabar tentang berjalannya skripsi ini. Makasi mbak nar udah mau diajak ke perpus dan bimbingan bareng. Makasi dian udah mau diajak bolak-balik minta acc. Buat nabila yang belum kepanggil sidang, semangat terus dan jangan lupa berdoa! Sukses buat kita semua rek..

Teman-teman semuanya

Makasi untuk teman-teman yang namanya tidak dapat saya sebutkan satu persatu atas jasa yang telah kalian berikan untuk saya, tidak hanya dalam berjalannya skripsi ini namun secara keseluruhan berjalannya kuliah ini. Makasi ya rek ;)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadirat Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perbankan Dengan Sensitivitas Tingkat Suku Bunga SBI Sebagai Variabel Moderasi”** dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti.

Penulis menyadari tentu tidak mudah untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini tanpa adanya arahan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
3. Bapak Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si, selaku Dosen Wali yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan selama penulis menjalankan aktivitas perkuliahan.
4. Ibu Diyah Pujiati, S.E., M. Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
5. Ibu Avi Sunani, SE., MSA, selaku Co. Dosen Pembimbing yang memberikan masukan selama proses skripsi.

6. Bapak/ Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses perkuliahan.
7. Bapak/ Ibu *civitas* akademik dan seluruh staff STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun untuk skripsi ini dari semua pihak guna perbaikan lebih lanjut. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak serta peneliti berikutnya yang memiliki kesamaan objek penelitian.

Surabaya, 05 September 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
RINGKASAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	19
2.3 Kerangka Pemikiran	31
2.4 Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Rancangan Penelitian	33
3.2 Batasan Penelitian	33

3.3	Identifikasi Variabel	34
3.4	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	37
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan sampel	40
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	40
3.7	Teknik Analisis Data	41
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....		46
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	46
4.2	Analisis Data	47
4.3	Pembahasan	65
BAB V PENUTUP.....		73
5.1	Kesimpulan.....	73
5.2	Keterbatasan Penelitian	74
5.3	Saran	74
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	: Matriks Riset	18
Tabel 3.1	: Kriteria Moderasi	35
Tabel 4.1	: Penelitian Sampel	46
Tabel 4.2	: Statistik Deskriptif ROA	48
Tabel 4.3	: Statistik Deskriptif ROE	50
Tabel 4.4	: Statistik Deskriptif EPS	52
Tabel 4.5	: Statistik Deskriptif Harga Saham	54
Tabel 4.6	: Statistik Deskriptif Sensitivitas Suku Bunga SBI	56
Tabel 4.7	: Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4.8	: Hasil Uji Model (Uji F)	60
Tabel 4.9	: Hasil Uji R^2	60
Tabel 4.10	: Hasil Uji t	61
Tabel 4.11	: Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	31
Gambar 4.1 : Grafik Rata-Rata ROA	49
Gambar 4.2 : Grafik Rata-Rata ROE	51
Gambar 4.3 : Grafik Rata-Rata EPS	53
Gambar 4.4 : Grafik Rata-Rata Harga Saham	55
Gambar 4.5 : Grafik Rata-Rata Sensitivitas Suku Bunga SBI	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Sampel Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014

Lampiran 2 : *Return On Assets* tahun 2012

Lampiran 3 : *Return On Assets* tahun 2013

Lampiran 4 : *Return On Assets* tahun 2014

Lampiran 5 : *Return On Equity* tahun 2012

Lampiran 6 : *Return On Equity* tahun 2013

Lampiran 7 : *Return On Equity* tahun 2014

Lampiran 8 : *Earning Per Share* tahun 2012

Lampiran 9 : *Earning Per Share* tahun 2013

Lampiran 10 : *Earning Per Share* tahun 2014

Lampiran 11 : Harga Saham *Closing Price* Tahun 2012-2014

Lampiran 12 : Sensitivitas Tingkat Suku Bunga SBI Tahun 2012-2014

Lampiran 13 : Hasil Output Menggunakan SPSS

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK PRICE
BANKING WITH BI RATE SENSITIVITY AS MODERATING
VARIABLE**

Mei Wulan Dari

STIE Perbanas Surabaya

Email: wulanciezy@ymail.com

ABSTRACT

This research aims to analyze the influence of variables thought to have an influence on stock price on banking companies listed in Indonesia Stock Exchange 2012-2014. Factors examined in this research is the ROA, ROE, EPS, stock price and BI rate sensitivity as a moderating variable. The method used is descriptive analysis method and statistical analysis. The data used in study are 78 sample of data. Hypothesis testing using the F test, t test, R^2 test and moderated regression analysis (MRA). The result of this research indicate that the ROE do not have an influence on stock price banking company. However, variable ROA and EPS had an influence on stock price banking company. BI rate sensitivity as a moderating variable had an influence ROA on stock price, but do not have an influence ROE and EPS on stock price.

Keywords : ROA, ROE, EPS, stock price, and BI rate sensitivity.

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PERBANKAN DENGAN SENSITIVITAS TINGKAT SUKU
BUNGA SBI SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Mei Wulan Dari
STIE Perbanas Surabaya
Email: wulanciezy@ymail.com

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh variabel yang diduga memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012 - 2014. faktor yang diteliti adalah ROA, ROE, EPS, harga saham dan sensitivitas tingkat suku bunga SBI sebagai variabel moderasi. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis deskriptif dan analisis statistik. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah 78 sampel data. Pengujian hipotesis menggunakan uji F, uji R^2 , uji t, dan *moderated regression analysis (MRA)*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROE tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan. Sedangkan, ROA dan EPS memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan. Sensitivitas tingkat suku bunga SBI sebagai variabel moderasi memiliki pengaruh terhadap ROA dan harga saham, tetapi tidak memiliki pengaruh terhadap ROE, EPS dan harga saham.

Kata Kunci : ROA, ROE, EPS, harga saham dan sensitivitas tingkat suku bunga SBI.