

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PENILAIAN PASAR  
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN SUKU BUNGA  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR  
PERBANKAN**

**SKRIPSI**

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



Oleh :

**IRFAN ADI PRANATA**

**NIM: 2012310766**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS**

**SURABAYA**

**2016**

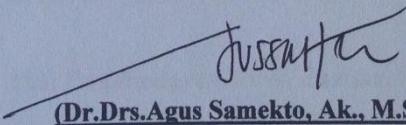
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PENILAIAN PASAR  
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN SUKU BUNGA  
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Diajukan oleh:

**Irfan Adi Pranata**  
**2012310766**

Skripsi ini telah dibimbing  
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal: 1 September 2016

  
**(Dr.Drs.Agus Samekto, Ak., M.Si)**

SKRIPSI

Pengaruh Kinerja Keuangan dan Penilaian Pasar Terhadap *Return Saham*  
dengan Suku Bunga Sebagai Variabel Moderasi Perbankan

Disusun oleh

**IRFAN ADI PRANATA**

**NIM: 2012310766**

Dipertahankan didepan Tim Penguji

Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi

Pada tanggal 25 Agustus 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Sasongko Budisusetyo, M.si., CPA., CPMA .....

Sekretaris : Dr. Drs. Agus Samektor, Ak., M.Si. ....

Anggota : Titis Puspitanigrum Dewi Kartika, S.pd.,MSA .....

**PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Irfan Adi Pranata  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 15 Desember 1993  
N.I.M : 2012310766  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
J u d u l : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Penilaian  
Pasar Terhadap *Return* Saham dengan Suku  
Bunga Sebagai Variabel Moderasi Perbankan

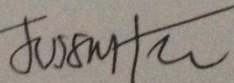
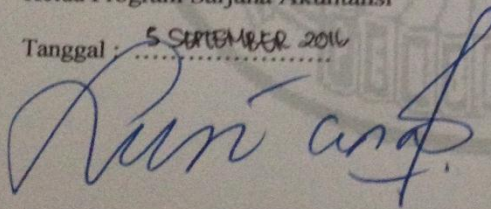
**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 5 SEPTEMBER 2016

Tanggal : 1. SEPTEMBER 2016



Dr. Luciana Spica A., SE., M.Si., OIA

Dr. Drs. Agus Samekto, Ak., M.Si

## **HALAMAN MOTTO**

**Ketika Kamu Merasa Akan Putus Asa, Ingatlah Diluar  
Sana Ada Orang Yang Mendoakan Kamu Agar Tetap  
Kuat Dalam Menjalani Hidup**



## **PERSEMBAHAN**

1. Terima kasih untuk Allah SWT yang telah memberikan, kesehatan, kelancaran dan kemudahan dalam menyelesaikan tugas akhir saya.
2. Terima kasih kepada Bapak Andi Muhammad Amin yang selalu mengingatkan saya atas tanggung jawab.
3. Terima kasih kepada Ibu Inna Hevin Esti Subaria yang telah mengingatkan saya agar tidak meninggalkan sholat untuk selalu berdoa agar diberikan kemudahan.
4. Terima kasih kepada Bapak Agus Samekto yang menjadi dosen pembimbing saya selama mengerjakan skripsi banyak ilmu yang telah engkau berikan kepada saya serta memberikan semangat agar selesai tepat waktu.
5. Terima kasih kepada Indah Tri Rachmasari yang memberikan support disaat saya malas ngerjain skripsi, memberikan masukan disaat saya butuh kata-kata ngerjain skripsi.
6. Terima kasih teman-teman yang sama-sama kasih support disaat ngerjain tabulasi agar skripsi selesai tepat waktu.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Kinerja Keuangan dan Penilaian Pasar terhadap Return Saham dengan Suku Bunga sebagai Variabel Moderasi Perbankan**” dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan penyelesaian program sarjana (Pendidikan Strata Satu) STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan, dan saran dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,Msi. QIA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr.Drs Agus Samekto, Ak.,M.si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan, dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
4. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama perkuliahan.

Semoga Allah SWT memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran dari semua pihak sangat diharapkan demi perbaikan, terima kasih.

Surabaya, 5 September 2016

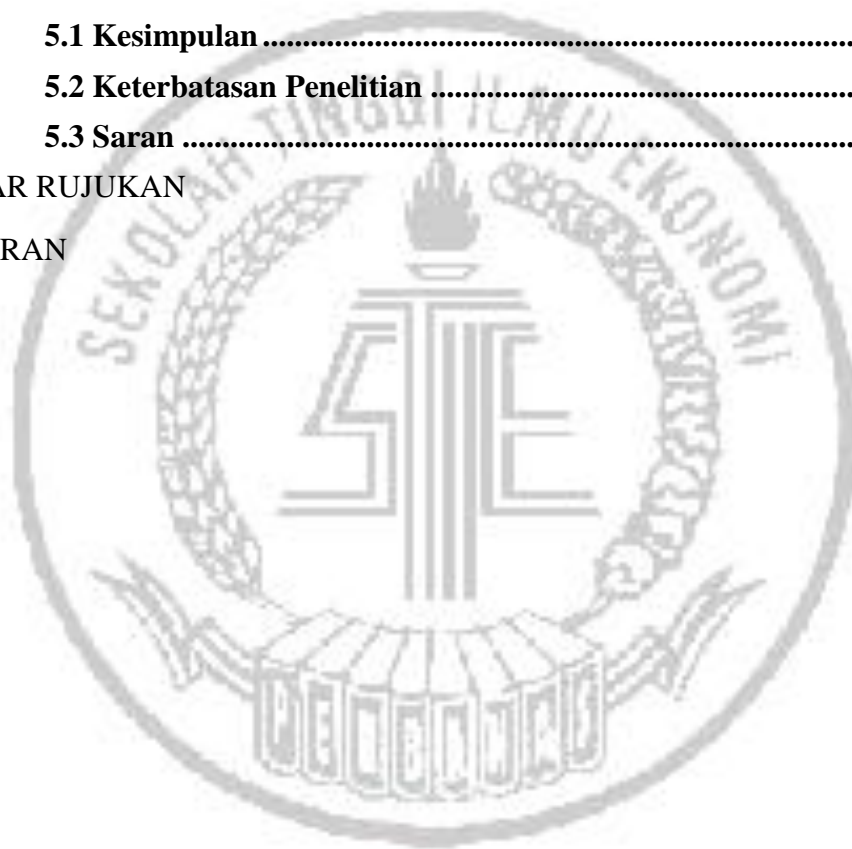
Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	i
HALAMAN LULUS UJI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
RINGKASAN .....	xiv
<b>BAB I    PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.5 Sistematikan Penulisan Skripsi.....	8
<b>BAB II    TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori .....	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	31
2.4 Hipotesis Penelitian .....	32
<b>BAB III    METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	33
3.2 Batasan Penelitian.....	33
3.3 Identifikasi Variabel .....	34
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	34
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37



	<b>3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....</b>	<b>38</b>
	<b>3.7 Teknik Analisis Data.....</b>	<b>39</b>
<b>BAB IV</b>	<b>Gambaran Subyek Penelitian dan Analisis Data .....</b>	<b>45</b>
	<b>4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....</b>	<b>45</b>
	<b>4.2 Analisis Data .....</b>	<b>48</b>
	<b>4.3 Interpretasi Hasil PLS.....</b>	<b>54</b>
	<b>4.4 Pengujian Hipotesis.....</b>	<b>61</b>
	<b>4.5 Pembahasan .....</b>	<b>64</b>
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>70</b>
	<b>5.1 Kesimpulan .....</b>	<b>70</b>
	<b>5.2 Keterbatasan Penelitian .....</b>	<b>71</b>
	<b>5.3 Saran .....</b>	<b>72</b>
<b>DAFTAR RUJUKAN</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Karakteristik Pemilihan Sampel penelitian	46
Tabel 4.2 : Daftar sampel Perusahaan Perbankan	47
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif <i>Return On Assets</i>	49
Tabel 4.4 : Analisis Deskriptif <i>Quick Ratio</i>	50
Tabel 4.5 : Analisis Deskriptif <i>Debt to Equity Ratio</i>	51
Tabel 4.6 : Analisis Deskriptif <i>Price Book Value</i>	52
Tabel 4.7 : Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i>	53
Tabel 4.8 : Analisis Deskriptif Sensitivitas Suku Bunga	54
Tabel 4.9 : Nilai <i>R-Square</i>	55
Tabel 4.10 : Nilai <i>Outlier Loading</i> Masing-masing Indikator	57
Tabel 4.11 : Nilai <i>Outlier Loading</i> Masing-masing Indikator Setelah Indikator <i>Leverage</i> Direduksi	58
Tabel 4.12 : Nilai <i>Cross Loading</i>	59
Tabel 4.13 : Nilai AVE	60
Tabel 4.14 : Nilai <i>Composite Reliability</i>	61
Tabel 4.15 : Nilai <i>T-Statistic</i>	62

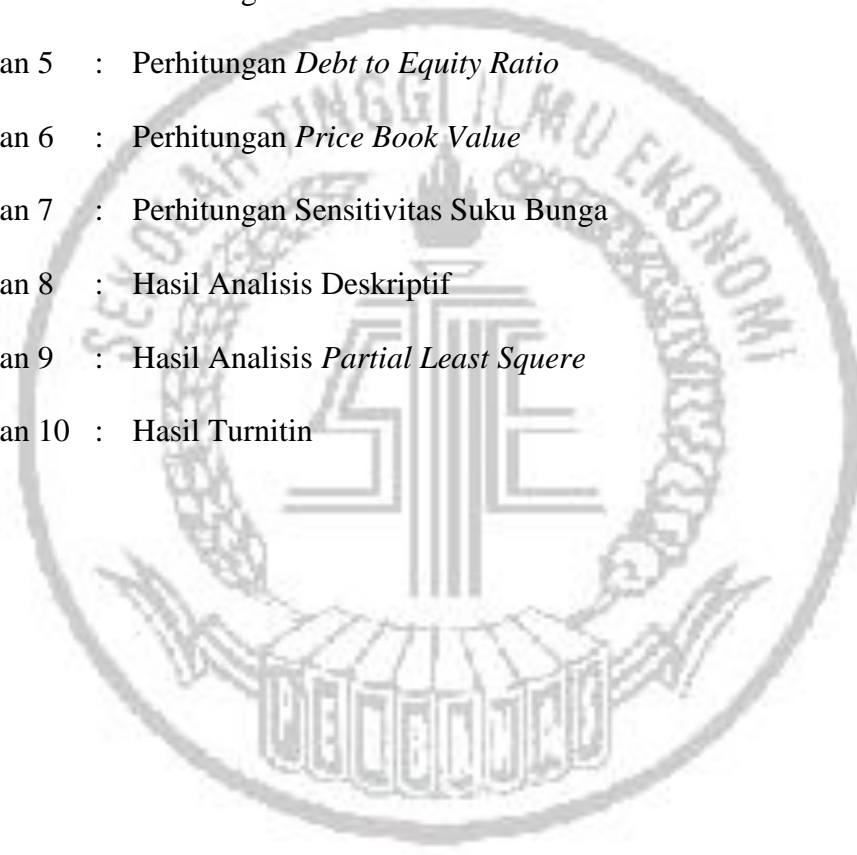
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	31
Gambar 4.1 : <i>Outer Model</i> Awal	56
Gambar 4.2 : <i>Outer Model Leverage</i> Direduksi	58
Gambar 4.3 : <i>Inner Model</i>	62



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Kriteria Sampel
- Lampiran 2 : Perhitungan Tabulasi Data Penelitian
- Lampiran 3 : perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 4 : Perhitungan *Return On Asset*
- Lampiran 5 : Perhitungan *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 6 : Perhitungan *Price Book Value*
- Lampiran 7 : Perhitungan Sensitivitas Suku Bunga
- Lampiran 8 : Hasil Analisis Deskriptif
- Lampiran 9 : Hasil Analisis *Partial Least Square*
- Lampiran 10 : Hasil Turnitin



***The effects of Financial Performance, Market Assessment on Return Stocks  
with Interest Rate as a Moderating on Sector Banking***

**Irfan Adi Pranata**  
**STIE Perbanas Surabaya**  
**Email : [pranatairfan93@yahoo.com](mailto:pranatairfan93@yahoo.com)**

**ABSTRACT**

*This research purposes to identify the effects of financial performance, market Assessment of the stock return with interest rates as a moderating in banking company which listed in Indonesia Stock Exchange in research period of 2013-2015. Number of sampling is 78. Sampling technique that used is purposive sampling. The independent variable of research are financial performance by using profitability, liquidity, and leverage indicator. Market assessment by using price book value indicator. Dependent variable of this research are return stocks and moderating variable of this research are interest rate. Data analysis technique consist of descriptive analysis and statistic analysis then processed with SmartPLS program version 2.0 M3. Model evaluated with measurement model (outer model) and structural model (inner model). The result of this research are : (1) financial performance does not effect significantly toward stock returns with interest rates as moderation. (2) market assessment effect significantly toward stock returns with interest rates as moderation.*

**Keywords:** *Financial Performance, Market Assessment, Return Stocks, Interest Rate*

