

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Ekonomi**



Mahalino Irani Mahrodin

NIM.1091002024

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2013**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Mahalino Irani Mahrodin

NIM : 1091002024

Tanda Tangan :

Tanggal :

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Mahalino Irani Mahrodin
NIM : 1091002024
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan, Volume
Perdagangan Saham, dan Tingkat Suku Bunga terhadap
Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Tita Djuitaningsih, SE., M.Si., Ak

(.....)

Penguji : Argamaya, S.E., M.E.

(.....)

Penguji : Idrus Mahidin, S.E., M.B.A., Ak.

(.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 30 Juli 2013

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan, Volume Perdagangan Saham, dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham”.

Tugas akhir ini disusun untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi Strata 1 pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Segala upaya yang telah dilakukan tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Tita Djuitaningsih, SE., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing tugas akhir yang banyak memberikan saran dan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen pembahas seminar tugas akhir yang telah banyak memberikan bantuan dan masukan untuk skripsi ini.
3. Ayah dan Ibu penulis, Mahrodin dan Rumiati yang telah memberikan dorongan moril dan materil serta doa selama penulis melakukan studi.
4. Rekan-rekan penulis khususnya Mahar, Ekky, Neno, Linda, Devi, Juwita, dan Marinda yang telah memacu semangat dan membantu penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Teman-teman kuliah angkatan 2009 Akuntansi Universitas Bakrie yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa di Program Pasca Sarjana Akuntansi Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Namun harapan penulis semoga skripsi ini bermanfaat kepada seluruh pembaca maupun pihak yang berkepentingan.

Jakarta, 20 Juli 2013

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mahalino Irani Mahrodin

NIM : 1091002024

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di :

Pada tanggal :

Yang menyatakan

Mahalino Irani M.

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, DAN TINGKAT SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM**

Mahalino Irani Mahrodi¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan (yang terdiri dari Altman *Z-Score* dan *earnings per share*), volume perdagangan saham, dan tingkat suku bunga terhadap harga saham perusahaan pertambangan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia, dengan periode pengamatan tahun 2009 sampai 2012. Pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sampling*. Berdasarkan metode ini, terpilih 19 perusahaan yang menjadi sampel penelitian dengan total observasi sebanyak 76 data observasi. Metode Analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan Altman *Z-Score* berpengaruh positif terhadap harga saham, *earnings per share* berpengaruh positif terhadap harga saham, dan tingkat suku bunga berpengaruh negatif terhadap harga saham. Sedangkan volume perdagangan saham tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga saham, metode Altman *Z-Score*, *earnings per share*, volume perdagangan saham, tingkat suku bunga

¹ Mahasiswa Akuntansi Universitas Bakrie

***THE EFFECT OF COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE, TRADING
VOLUME, AND INTEREST RATE
ON STOCK PRICE***

Mahalino Irani Mahrodin²

ABSTRACT

The purpose of this research is to empirically study the effect of company's financial performance (measured by Altman Z-Score method and earnings per share), trading volume, and interest rates on stock price in mining companies that go public in Indonesia Stock Exchange for the period 2009-2012. The sample is selected by using the purposive sampling method. Using this method, 19 companies are selected as sample and resulting 76 observation data. Multiple regression is the analysis method used in this research. The results of this research showed that the company's financial performance measured by Altman Z-Score method has a positive effect on stock price, earnings per share has a positive effect on stock price, and interest rate has a positive effect on stock price. Meanwhile, trading volume do not have any significant effect on stock price.

Keywords: stock price, Altman Z-Score method, trading volume, interest rate

² Student of Universitas Bakrie, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINILITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktis	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	8
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Kinerja Keuangan Perusahaan	9
2.1.1.1 Pengukuran Kinerja Keuangan dengan Metode Altman Z-Score .	12
2.1.2 Volume Perdagangan Saham	16
2.1.3 Tingkat Suku Bunga	17

2.1.4 Saham.....	17
2.1.4.1 Definisi Saham	17
2.1.4.2 Keuntungan dan Risiko Investasi Saham.....	18
2.1.4.3 Harga Saham dan Faktor yang Memengaruhinya.....	19
2.2 Hipotesis	21
2.2.1 Kinerja Keuangan Perusahaan dan Harga Saham.....	21
2.2.1.1 Altman Z-Score dan Harga Saham.....	21
2.2.1.2 <i>Earnings per Share</i> dan Harga Saham	22
2.2.2 Volume Perdagangan Saham dan Harga Saham	22
2.2.3 Tingkat Suku Bunga dan Harga Saham	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	25
3.2 Sumber Data.....	25
3.3 Definisi Operasional Variabel	26
3.4 Metode Analisis Data.....	28
3.5 Uji Data	29
3.5.1 Uji Normalitas	29
3.5.2 Uji Hipotesis	29
3.5.2.1 Uji F	30
3.5.2.2 Uji t	30
3.6 Model Penelitian	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	32
4.2 Hasil Penelitian	33
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	33
4.2.2 Hasil Uji Normalitas	35

4.2.3 Hasil Uji Hipotesis	36
4.2.3.1 Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	37
4.2.3.2 Analisis Nilai Statistik F dan t	38
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	39
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	42
5.1 Simpulan	42
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	42
5.3 Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	50

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan	2
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	27
Tabel 4.1 Mekanisme Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	32
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif Data	33
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Regresi.....	36
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil penelitian.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model penelitian.....	31
Gambar 4.1 Histogram Uji Normalitas	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI.....	48
Lampiran 2 Hasil Uji Regresi	50