

ABSTRAK

Analisis Peran Kinerja Perusahaan Dalam Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap *Return* Saham

Studi Empiris:

Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2006 - 2010

Krispina Titis Sari A.G

082114047

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah kinerja perusahaan memediasi pengaruh tingkat suku bunga terhadap *return* saham. Dasar teori yang digunakan untuk mendukung penelitian ini adalah teori yang menyebutkan bahwa besarnya tingkat suku bunga dapat mempengaruhi kinerja perusahaan dan kinerja perusahaan berpengaruh terhadap *return* yang akan diperoleh pemegang saham.

Penelitian ini merupakan studi empiris terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik analisis data menggunakan metode analisis jalur (*path analysis*) dengan menempatkan kinerja perusahaan sebagai variabel *intervening*. Kinerja perusahaan diproksi dengan *Return on Assets* (ROA). Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang aktif memperdagangkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan merupakan data panel, yaitu gabungan data *cross section* dan data *time series* periode 2006 sampai dengan 2010.

Hasil dari analisis data menunjukkan bahwa tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap kinerja perusahaan, akan tetapi kinerja perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa variabel kinerja perusahaan tidak memediasi pengaruh tingkat suku bunga terhadap *return* saham.

ABSTRACT

The Analysis of the Role of the Financial Performance on the Effect of Interest Rate on the Share Return

Empirical Study:

Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange From the Period of 2006 to 2010

Krispina Titis Sari A.G

082114047

The purpose of this research was to examine whether financial performance mediating the effect of the interest rate on the share return. The theoretical of this research was theory mentioning interest rate can effect the financial performance and the financial performance can affect on the share return.

This research was empirical study on the manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI). The data analysis techniques used was path analysis method with financial performance as intervening variable. The financial performance was measured by Return on Assets (ROA). This study used the samples of the manufacturing companies, whose stock were actively traded in Indonesia Stock Exchange. The sample of the research was taken by purposive sampling method. The data used was panel data, containing the cross section data and time series data from the period of 2006 to 2010.

The result showed that interest rate had significant effect on the financial performance, but financial performance had insignificant effect on the share return. It can be concluded that financial performance not mediating the effect of the interest rate on the share return.