

**PENGARUH SENSITIFITAS VARIABEL *MONEY SUPPLY*, TINGKAT  
SUKU BUNGA SBI, INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP  
*FINANCIAL SUSTAINABILITY RATIO* PADA  
BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa  
2008-2011**



**SKRIPSI**

diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
mencapai derajat sarjana S-1

oleh :  
**FIRDIAN SINGGIH PRASTOWO**  
**0802030056**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO**  
**2012**

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Firdian Singgih Prastowo

NIM : 0802030056

Program Studi : Akuntansi S1

Fakultas : Ekonomi

Universitas : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan bukan hasil jiplakan dari hasil karya orang lain.

Demikian pernyataan ini, dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 28 Juli 2012

Yang menyatakan,

Firdian Singgih Prastowo

## MOTTO

- Bahwa tiada yang orang dapatkan, kecuali yang ia usahakan, Dan bahwa usahanya akan kelihatan nantinya. (Q.S. An Najm ayat 39-40)
- Jangan terlalu memikirkan masa lalu karena telah pergi dan selesai, dan jangan terlalu memikirkan masa depan hingga dia datang sendiri. Karena jika melakukan yang terbaik dihari ini maka hari esok akan lebih baik.
- Sukses dan Istirahat tidak akan pernah tidur bersama. (Pepatah rusia)
- Mikul dhuwur mendem jero
- Sepi ing Pamrih Rame ing Gawe, Banter tan Mbancangi, Dhuwur tan Ngungkuli.

## PERSEMBAHAN

- *Setiap goresan tinta ini adalah wujud dari keagungan dan kasih sayang yang diberikan Allah SWT kepada umatnya.*
- *Setiap detik waktu menyelesaikan karya tulis ini merupakan hasil getaran doa kedua orang tua, saudara, dan orang-orang terkasih yang mengalir tiada henti.*
- *Setiap pancaran semangat dalam penulisan ini merupakan dorongan dan dukungan dari sahabat-sahabatku tercinta.*
- *Setiap makna pokok bahasan pada bab-bab dalam skripsi ini merupakan hampasan kritik dan saran dari teman-teman almamaterku*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH SENSITIFITAS VARIABEL *MONEY SUPPLY*, TINGKAT SUKU BUNGA SBI, INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP *FINANCIAL SUSTAINABILITY RATIO* PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa 2008-2011”** dengan baik. Banyak pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini baik secara moril maupun materiil maka dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Akhmad Darmawan, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
2. Hadi Pramono, SE. M.Si, selaku ketua Program Studi Akuntansi S1.
3. Amir, SE, M.Si, selaku pembimbing pertama saya yang telah berkenan memberikan bimbingan dan masukan.
4. Ani Kusbandiyah, SE, M.Si, selaku pembimbing kedua saya yang telah membimbing, mengarahkan, dan memberikan dukungan yang sangat berharga bagi penulis.
5. Iwan Fakhruddin, SE, M.Si, selaku penguji yang telah memberikan pengarahan dan masukan kepada penulis.

6. Ibu Novi Dirgantari SE, M.si, Akt dan Bapak Hardiyanto SE, M.si Selaku PA penulis yang telah banyak membantu penulis sejak awal kuliah hingga akhir kuliah.
7. Bapak dan ibu Dosen serta segenap staf tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
8. Kedua orang tuaku Bapak Pirnadi dan Ibu Satinah yang telah lama menantikan skripsi ini, yang tak pernah henti menyertai langkah dengan segala cinta kasihnya, perhatian, dorongan keikhlasan, kepercayaan, serta do'a yang selalu beliau berikan. Semua telah memberikan ketegaran bagi diriku dan membuat aku semakin memahami makna arti hidup untuk satu tujuan
9. Mbak Pin, Dek Bakti, Dek Arya tercinta dan semua keluarga besar yang telah memberikan segala kasih sayang dan perhatiannya yang begitu besar sehingga penulis merasa terdorong untuk menyelesaikan studi agar dapat mencapai cita-cita dan memenuhi harapan orang tua.
10. Seseorang yang telah menyayangiku setulus hati, berbagi suka maupun duka, Diyana Mulyaningsih.
11. Sahabat-sahabat penulis, Deskari Yuriana dan Wahyu Susanto, yang selalu mendorong dan memberikan bantuan secara moril selama ini hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, *Best Friend Forever*.
12. Teman-teman baikku selama kuliah di Statistik UNNES 2007, Isti, Wulan, Yuni, Simbah Dimas, Ari, Monok, Wahid, Dodo, Jenggo.
13. Teman-teman baikku selama kuliah di Akuntansi UMP 08, Danang, Kusmiadi, Andri, Danan, Ginda, Inung, Inoy, Mak Tri, Epi, Jawa, Lindut, Ian,

ita yang senantiasa memberi keceriaan dan perhatian selama penulis menempuh pendidikan di bangku kuliah.

14. Seluruh teman seperjuangan Akuntansi Angkatan 08 UMP yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
15. Sahabat-sahabat karibku X-bal, Ucup, Maup, Mame, ST, Buging, Mbimbil, Mbelong, Sincan, yang selalu menjaga persabatan ini dengan baik
16. Sahabat-sahabat baikku saat duduk di bangku SMA, Nuri, Dona, Edi, Dawir, Endar.
17. Semua pihak yang telah membantu, memberikan semangat serta doanya kepada penulis, yang tidak dapat penulis sampaikan satu per satu, terima kasih banyak.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan untuk karya ilmiah selanjutnya.

Purwokerto, 28 Juli 2012

Penulis

Firdian Singgih Prastowo  
0802030056

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Sensitifitas Money Supply (S\_M2), Sensitifitas Tingkat Suku Bunga SBI (S\_SBI), Sensitifitas Inflasi (S\_Inflasi) dan sensitifitas nilai tukar (S\_Kurs) terhadap *Financial Sustainability Ratio* (FSR).

Populasi penelitian adalah seluruh Bank Devisa yang *listed* di Bank Indonesia periode 2008-2011. Metode pengumpulan data digunakan metode purposive sampling, sampel sebanyak 8 bank. Analisis yang digunakan regresi berganda dengan tingkat signifikansi ( $\alpha = 0.05$ ).

Hasil analisis menunjukkan hanya Sensitifitas Money Supply (S\_M2) yang berpengaruh signifikan terhadap *Financial Sustainability Ratio* (FSR) dengan nilai signifikansi  $0.00 < 0.05$ . Sedangkan sensitifitas SBI (S\_SBI) sebesar  $0.238 > 0.05$ , sensitifitas Inflasi (S\_Inflasi) sebesar  $0.068 > 0.05$  dan sensitifitas nilai tukar (S\_Kurs) sebesar  $0.371 > 0.05$  tidak berpengaruh signifikan terhadap *Financial Sustainability Ratio* (FSR).

Kata kunci : Sensitifitas Money Supply (S\_M2), Sensitifitas Tingkat Suku Bunga SBI (S\_SBI), Sensitifitas Inflasi (S\_Inflasi) Sensitifitas nilai tukar (S\_Kurs) *Financial Sustainability Ratio* (FSR)



## **ABSTRACT**

*This research is performed in order to test the influence of the variables Money Supply Sensitivity ( $S_{M2}$ ), SBI Interest Rate Sensitivity ( $S_{SBI}$ ), Inflation Sensitivity ( $S_{Inflasi}$ ) and Exchange rate Sensitivity ( $S_{Kurs}$ ) toward Financial Sustainability Ratio (FSR).*

*Population in this research used all of bank devisa which listed in BI during period 2008-2011. Purposive sampling method were used as samples determining method and 8 bank selected as the sample of the reseacrh. Data analysis with multilinier regression at level of significance ( $\alpha = 0.05$ ).*

*Empirical evidence show as Money Supply Sensitivity ( $S_{M2}$ ) influence significance toward Financial Sustainability Ratio (FSR) at level of significance  $0.00 < 0.05$ . While SBI Interest Rate Sensitivity ( $S_{SBI}$ ) equal  $0.238 > 0.05$ , Inflation Sensitivity ( $S_{Inflasi}$ )  $0.068 > 0.05$  and Exchange rate Sensitivity ( $S_{Kurs}$ )  $0,371 > 0,05$  not influence significance toward Financial Sustainability Ratio (FSR).*

**Keywords:** *Money Supply Sensitivity ( $S_{M2}$ ), SBI Interest Rate Sensitivity ( $S_{SBI}$ ), Inflation Sensitivity ( $S_{Inflasi}$ ), Exchange rate Sensitivity ( $S_{Kurs}$ ) Financial Sustainability Ratio (FSR)*

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Pembatasan Masalah .....	6
1.4 Tujuan Penelitian .....	6
1.5 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	8
2.2 Penelitian Sebelumnya .....	18
2.3 Kerangka Pemikiran .....	21
2.4 Hipotesis .....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Jenis Penelitian .....	26
3.2 Obyek Penelitian .....	26
3.3 Jenis dan sumber data .....	26

3.4 Metode Pengumpulan Data .....	27
3.5 Populasi dan Sampel .....	27
3.6 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel ....	28
3.7 Teknik Analisis Data .....	31
3.7.1 statistik deskriptif .....	31
3.7.2 uji asumsi klasik .....	31
3.7.2.1 uji normalitas .....	31
3.7.2.2 uji multikolinearitas .....	32
3.7.2.3 uji heteroskedastisitas .....	32
3.7.2.4 uji autokorelasi .....	33
3.7.3 Analisis regresi linear berganda .....	33
3.7.4 Koefisien determinasi ( $R^2$ ) .....	34
3.7.5 Pengujian Hipotesis .....	34
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Data .....	37
4.2 Analisis dan pembahasan .....	38
 BAB V KESIMPULAN	
5.1. Simpulan .....	53
5.2. Saran .....	54
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses seleksi sampel berdasarkan kriteria .....	37
Tabel 4.2	Sampel penelitian bank devisa .....	38
Tabel 4.3	Hasil uji Statistik deskriptif .....	38
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas .....	39
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolenitas.....	40
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	41
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi .....	42
Tabel 4.8	Hasil Analisis regresi Linear Berganda .....	43
Tabel 4.9	Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	45
Tabel 4.10	Hasil Uji T .....	46
Tabel 4.11	Kenaikan uang beredar dan laba bulanan bank 2009 .....	47
Tabel 4.12	Peningkatan Sbi dan Laba Bank Artha Graha juni – november 2008 .....	49
Tabel 4.13	Rata – rata Inflasi dan Laba Bulanan Bank Artha Graha tahun 2010 .....	50
Tabel 4.14	Nilai tukar dan Laba Bulanan Bank Artha Graha juni– november 2008 .....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sampel Penelitian Bank Devisa
- Lampiran 2 Data Laba Perusahaan Perbankan Tahun 2008 – 2011
- Lampiran 3 Data Total Pendapatan Dan Total Beban Perusahaan Perbankan Tahun 2008 – 2011
- Lampiran 4 Data Fsr Perusahaan Perbankan Tahun 2008 – 2011
- Lampiran 5 Data *Money Supply*/Uang Beredar Juni 2008 – Juni 2011
- Lampiran 6 Data Tingkat Suku Bunga Sbi Juni 2008 – Juni 2011
- Lampiran 7 Data Tingkat Inflasi Juni 2008 – Juni 2011
- Lampiran 8 Data Kurs Jual Mata Uang Usd Juni 2008 – Juni 2011
- Lampiran 9 Regresi Kumulatif Laba Bulanan Bank Untuk Mencari S\_M2, S\_Sbi, S\_Inflasi, S\_Kurs Tahun 2008
- Lampiran 10 Regresi Kumulatif Laba Bulanan Bank Untuk Mencari S\_M2, S\_Sbi, S\_Inflasi, S\_Kurs Tahun 2009
- Lampiran 11 Regresi Kumulatif Laba Bulanan Bank Untuk Mencari S\_M2, S\_Sbi, S\_Inflasi, S\_Kurs Tahun 2010
- Lampiran 12 Regresi Kumulatif Laba Bulanan Bank Untuk Mencari S\_M2, S\_Sbi, S\_Inflasi, S\_Kurs Tahun 2011
- Lampiran 13 Rekapitulasi S\_M2, S\_Sbi, S\_Inflasi, S\_Kurs Dan Fsr Tahun 2008 – 2011 Untuk Diolah Ke Spss
- Lampiran 14 Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 15 Hasil Analisis Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 16 Hasil Analisis Goodness Of Fit