

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BARANG KONSUMSI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

OLEH

RISKI VANRA RISNI TARIGAN

110522190



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

DEPARTEMEN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SUMATERA UTARA

MEDAN

2013

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul “**Analisis pengaruh variabel kinerja keuangan terhadap harga saham pada perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia**” adalah benar hasil karya tulis saya sendiri yang disusun sebagai tugas akademik guna menyelesaikan beban akademik pada Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

Bagian atau data tertentu yang saya peroleh dari perusahaan atau lembaga, dan/atau saya kutip dari hasil karya orang lain lain telah mendapat izin, dan/atau dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dan plagiat dalam skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Medan, 7 juli 2013

Riski Vanra Risni Tarigan
110522190

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel kinerja keuangan terhadap harga saham pada perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Desain penelitian yang digunakan adalah desain penelitian asosiatif kausal. Data yang digunakan adalah laporan keuangan dari masing-masing perusahaan sampel yang dipublikasikan melalui website www.idx.co.id, dan daftar harga saham yang diperoleh dari *Yahoo Finance*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Variabel dependen yang digunakan adalah harga saham, sedangkan variabel independen yang digunakan adalah CR, DER, EPS, dan TATO. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda untuk analisis statistik dan model regresi yang telah diuji terlebih dahulu dalam uji asumsi klasik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, dari semua variabel independen yang diteliti hanya variabel EPS yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Pengujian secara simultan menunjukkan bahwa semua variabel independen yang diteliti berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : CR, DER, EPS, TATO, Harga Saham

ABSTRACT

This research aims to analyze the effect of the financial performance variables to stock prices of the consumption industry companies that listed in Indonesia Stock Exchange since 2010 up to 2012.

The design of this research is associative causal research. Data that used are financial statements from each companies that published through the website www.idx.co.id, and a list of stock prices obtained from Yahoo Finance. Sampling method that used is purposive sampling. The dependent variable used is the stock price, while the independent variables used are CR, DER, EPS, and TATO. This research uses multiple linear regression analysis for statistical analysis and regression models that have been tested previously in the classical assumption.

The results indicates that partially, only EPS that give a significant influence to stock prices. Simultaneous testing showed that all the independent variables have a significant effect to stock prices.

Keyword: CR, DER, EPS, TATO, Share Price

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus, karena atas kasih, berkat dan karunia-Nya, penulis telah dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini berjudul “Analisis pengaruh variabel kinerja keuangan terhadap harga saham pada perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”, disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

Penulis telah banyak menerima bimbingan, saran, motivasi dan doa dari berbagai pihak selama penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan bimbingan, yaitu kepada:

1. Bapak Drs. H. Arifin Lubis, M.M., Ak. selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Syafruddin Ginting Sugihen, S.E., M.A.F.I.S., Ak. selaku Ketua Departemen Akuntansi dan Bapak Drs. Hotmal Jafar, Ak., M.M. selaku Sekertaris Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
3. Bapak Drs. Firman Syarif, S.E., M.Si, Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi dan Ibu Mutia Ismail, S.E., M.M, Ak. selaku Sekretaris Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara,

4. Ibu Dra. Salbiah, M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
5. Dra. Nurzaimah, M.M., Ak. selaku Dosen Pembaca dan Penilai yang telah memberikan masukan dan saran.
6. Kedua orang tua penulis, Nelson Tarigan dan Rasudana Sipayung. Terima kasih banyak untuk kasih sayang, didikan, dan dukungan berupa nasehat, doa dan materi yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Serta adik-adik penulis, Wita Ertina Tarigan, Yesenia Tarigan, dan Eben Ezer Tarigan yang selalu mendoakan dan mendukung penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Medan, Juli 2013

Peneliti,

Riski Vanra Risni Tarigan
NIM : 080503252

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1.1 Tinjauan Teoritis.....	7
2.1.2 Pengertian Saham.....	7
2.1.3 Jenis Saham.....	8
2.1.3.1 Saham biasa (<i>common stock</i>).....	8
2.1.3.2 Saham preferen (<i>preferred stock</i>).....	9
2.1.4 Nilai Saham.....	9
2.1.4.1 Nilai nominal (<i>par value</i>).....	9
2.1.4.2 Nilai buku (<i>book value</i>).....	9
2.1.4.3 Nilai pasar (<i>market price</i>).....	10
2.1.4.4 Nilai Intrinsik (<i>fundamental</i>).....	10
2.1.5 Pendekatan penilaian harga saham.....	10
2.1.5.1 Analisis fundamental.....	10
2.1.5.2 Analisis teknikal.....	11
2.1.6 Analisis laporan keuangan.....	11
2.1.6.1 Rasio likuiditas.....	13
2.1.6.2 Rasio aktivitas.....	13
2.1.6.3 Rasio solvabilitas.....	13
2.1.6.4 Rasio profitabilitas.....	14
2.1.6.5 Rasio pasar.....	14
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	17
2.3 Kerangka Konseptual dan Hipotesis Penelitian.....	19
2.3.1 Kerangka Koseptual.....	19
2.3.2 Hipotesis Penelitian.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	22
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	22

3.3	Jenis dan Sumber Data.....	24
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	25
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.6	Metode Analisis Data.....	26
3.6.1	Analisis statistik deskriptif.....	27
3.6.2	Pengujian asumsi klasik	27
3.6.3	Koefisien determinasi (R^2).....	30
3.6.4	Pengujian hipotesis.....	30
	3.6.5.1 Uji signifikansi parsial (<i>t-test</i>).....	30
	3.6.5.2 Analisis regresi berganda	31
	3.6.5.3 Uji signifikansi simultan (<i>F-test</i>).....	31
BAB IV	ANALISIS HASIL PENELITIAN	
4.1	Data Penelitian.....	32
4.2	Analisis Hasil Penelitian.....	33
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	33
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	35
4.2.3	Koefisien determinasi (R^2).....	45
4.2.4	Pengujian hipotesis.....	46
	4.2.5.1 Analisis Regresi.....	46
	4.2.5.2 Uji signifikansi parsial (<i>t-test</i>).....	49
	4.2.5.3 Uji signifikansi simultan (<i>F-test</i>).....	50
4.3	Pembahasan Hasil Penelitian.....	51
BAB V	KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan.....	54
5.2	Keterbatasan.....	54
5.3	Saran.....	55
	DAFTAR PUSTAKA.....	56
	LAMPIRAN.....	58

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
2.1	Ringkasan Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	17
3.1	Daftar Populasi – Sampel Perusahaan Barang Konsumsi.....	23
4.1	Daftar Sampel Perusahaan Barang Konsumsi.....	32
4.2	Statistik Deskriptif.....	34
4.3	Uji Normalitas.....	36
4.4	Uji Normalitas (setelah data ditransformasi).....	39
4.5	Uji Multikolinearitas.....	42
4.6	Uji Durbin Watson.....	45
4.7	Koefisien determinasi (R^2).....	46
4.8	Analisis Regresi.....	47
4.9	Uji t.....	49
4.10	Uji f.....	50

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual.....	19
4.1	Histogram.....	37
4.2	Grafik P-P Plot.....	38
4.3	Histogram (setelah data ditransformasi).....	40
4.4	Histogram (setelah data ditransformasi).....	41
4.5	Scatterplot.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Halaman
Lampiran		
1	Daftar Sampel Perusahaan Barang Konsumsi.....	58
2	Data Variabel Penelitian Tahun 2010 (sebelum transformasi).....	59
3	Data Variabel Penelitian Tahun 2011 (sebelum transformasi).....	60
4	Data Variabel Penelitian Tahun 2012 (sebelum transformasi).....	61
5	Data Variabel Penelitian Tahun 2010 (setelah transformasi).....	62
6	Data Variabel Penelitian Tahun 2011 (setelah transformasi).....	63
7	Data Variabel Penelitian Tahun 2012 (setelah transformasi).....	64