



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
KRISIS EKONOMI GLOBAL TAHUN 2008
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

**oleh
Bagus Satrio Pinandita
NIM 090810301029**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
KRISIS EKONOMI GLOBAL TAHUN 2008
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

**diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi**

**oleh
Bagus Satrio Pinandita
NIM 090810301029**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran ALLAH SWT yang senantiasa memberikan karunia serta bimbingan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS EKONOMI GLOBAL TAHUN 2008 (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia). Penyusunan skripsi ini tak lepas dari bantuan berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dr. M. Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak dan Bunga Maharani, SE, M.SA selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran serta perhatiannya guna memberikan bimbingan dan pengarahan demi terselesainya skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di Lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan POMA Ekonomi dan Perpustakaan Pusat.
5. Ayahanda Mudjianto dan Ibunda Sulastri Rahayu atas ketulusan kasih sayang dan ketulusan doa yang selalu menyertaiku.
6. Nenek Puji yang terus memberikan motivasi untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
7. Kakak – kakakku, Mas Sukma, Mas Dian, Mbak Wida beserta seluruh keluarga besar, terima kasih atas dorongannya untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini.
8. Megananda Asri Putri Buana yang selalu memberikan dukungan penuh dan membantuku hingga skripsi ini selesai.
9. Sahabat – sahabatku, Muhammad Ishak, Muhammad Jufri, Nanang, Lafif dan Heru yang terus memberikan motivasi serta bantuan selama pengerjaan skripsi ini hingga selesai.

10. Seluruh teman – temanku senasib seperjuangan angkatan 2009 S1 Akuntansi Reguler Pagi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
11. Teman – teman KSPM, Irum Arbani, Ferdi, dll.
12. Seluruh teman – teman kepanitiaan JAJFA.
13. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu disini yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi dalam penulisan skripsi ini.

Penulis mengucapkan terima kasih atas segala kritik dan saran dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga tulisan ini dapat bermanfaat.

Jember, Mei 2013

Penulis

Bagus Satrio P

MOTTO

“Hai orang – orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya ALLAH bersama orang – orang yang sabar”

(Al-Baqarah : 153)

“Sukses tidak diukur dari posisi yang dicapai seseorang dalam hidup, tetapi dari kesulitan-kesulitan yang berhasil diatasi ketika berusaha meraih sukses.”

(Booker T Washington-Founder Tuskegee University)

“Kita tak dapat mengubah masa lalu, tingkah laku orang dan apa yang terjadi. Tetapi satu hal yang dapat kita ubah, satu hal yang dapat kita kontrol, dan itu adalah sikap kita.”

(Mario Teguh)

“Give your best in everything you do.”

(Bagus Satrio)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Bagus Satrio Pinandita

NIM : 090810301029

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul “ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH KRISIS EKONOMI GLOBAL TAHUN 2008 (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)” adalah benar – benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya dan belum pernah diajukan di institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, Mei 2013

Yang menyatakan,

Bagus Satrio Pinandita

NIM 090810301029

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
KRISIS EKONOMI GLOBAL TAHUN 2008
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

oleh

Bagus Satrio Pinandita

NIM 090810301029

Pembimbing :

Dosen Pembimbing I : Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak

Dosen Pembimbing II : Bunga Maharani, SE, M.SA

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum Dan Sesudah Krisis Ekonomi Global Tahun 2008 (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Bagus Satrio Pinandita

NIM : 090810301029

Jurusan : Akuntansi

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Novi Wulandari, SE, M.Acc. Fin, Ak

NIP. 19801127 200501 2 003

Bunga Maharani, SE, M.SA

NIP. 19850301 201012 2 005

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak

NIP. 19720416 200112 1 001

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham
Sebelum Dan Sesudah Krisis Ekonomi Global Tahun 2008
(Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

BAGUS SATRIO PINANDITA

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kinerja keuangan yang diwakili oleh DER, EPS dan ROE, terhadap perubahan harga saham sebelum dan sesudah terjadi krisis ekonomi global pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 sampai dengan 2010, yaitu sebanyak 161 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Setelah diseleksi menggunakan metode tersebut, perusahaan yang menjadi sampel adalah sebanyak 107 perusahaan, sehingga total observasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 214 observasi. Data penelitian merupakan data sekunder yaitu Laporan Keuangan. Metode analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t, uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, variabel EPS berpengaruh positif signifikan terhadap perubahan harga saham baik sebelum dan sesudah krisis ekonomi global. Sedangkan rasio DER dan ROE tidak berpengaruh signifikan dalam semua periode.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Perubahan Harga Saham*

ABSTRACT

The Influence of Financial Performance at Stock Price Change Before and After Global Economic Crisis in 2008

BAGUS SATRIO PINANDITA

Accounting Department, Faculty of Economics, University of Jember

The purpose of this study is to analyze the influence of Financial Performance to Stock Price Change at manufacture companies that listed in the Indonesian Stock Exchange (IDX) before and after global economic crisis.

The population of this research are manufacture companies listed in Indonesian Stock Exchange period 2006 - 2010. Samples are taken by using purposive sampling method. I use 107 companies as sample in this research. So, total observation in this research are 214 observations. The data for this research is secondary data that is Financial Statement. The analyzed method is using multiple linear regression. Hypothesis testing are using t test, F test.

The result of this study, partially, show that only Earning Per Share (EPS) significantly influence Stock Price Change before and after global economic crisis. Meanwhile two (2) other independent variables, Debt to Equity Ratio (DER) and Return On Equity (ROE) do not influence Stock Price Change before and after global economic crisis.

Keywords : Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Stock Price Change

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	ii
HALAMAN JUDUL	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERNYATAAN	vii
HALAMAN PEMBIMBING	viii
HALAMAN PERSETUJUAN	ix
HALAMAN REVISI	x
HALAMAN PENGESAHAN	xi
ABSTRAK	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Teori Efisiensi Pasar	7
2.2 Teori Akuntansi Positif.....	8
2.3 Teori Ekonomi Positif.....	9
2.4 Saham	10
2.4.1 Pengertian Saham	10
2.4.2 Jenis Saham	10
2.4.3 Keuntungan Investasi Saham.....	11
2.4.4 Risiko Kepemilikan Saham	12

2.5 Harga Saham.....	13
2.6 Kinerja Keuangan	16
2.7 Analisis Rasio Keuangan.....	17
2.7.1 Jenis – Jenis Rasio Keuangan.....	18
2.7.2 Keunggulan Analisis Rasio Keuangan	21
2.8 Penelitian Terdahulu.....	21
2.9 Kerangka Konseptual.....	24
2.10 Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	26
2.10.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Krisis Ekonomi Global	26
2.10.2 Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Krisis Ekonomi Global	27
2.10.3 Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah Krisis Ekonomi Global	28

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	31
3.2.1 Jenis Data.....	31
3.2.2 Sumber Data	31
3.3 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.3.1 Populasi	31
3.3.2 Teknik Pengambilan Sampel	32
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	32
3.5 Definisi Operasional Variabel Penelitian	33
3.5.1 Variabel Terikat.....	33
3.5.1 Variabel Bebas.....	33
3.6 Teknik Analisis.....	34
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	34
3.6.2 Pengujian Hipotesis	36

BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Sampel Perusahaan	38
4.2 Hasil Analisis Data	39
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	39
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	41
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
4.2.4 Koefisien Determinasi	48
4.2.5 Pengujian Hipotesis	49
4.3 Pembahasan	52
4.3.1 Pengaruh DER Terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum & Sesudah Krisis Ekonomi Global	52
4.3.2 Pengaruh EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum & Sesudah Krisis Ekonomi Global	54
4.3.3 Pengaruh ROE terhadap Perubahan Harga Saham Sebelum & Sesudah Krisis Ekonomi Global	55

BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	56
5.2 Keterbatasan Penelitian	56
5.3 Saran	57

DAFTAR PUSTAKA	58
----------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel	38
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	39
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data	42
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Sebelum Krisis	46
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Sesudah Krisis	47
Tabel 4.7 Koefisien Determinasi Sebelum Krisis	48
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi Sesudah Krisis.....	49
Tabel 4.9 Uji F Sebelum Krisis.....	50
Tabel 4.10 Uji F Selama Krisis	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	26
Gambar 4.1 Scatter Plot Model Sebelum Krisis	44
Gambar 4.2 Scatter Plot Model Sesudah Krisis	44

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Populasi
- Lampiran 2 Daftar Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 3 Rekapitulasi Variabel Penelitian
- Lampiran 4 Input Overall
- Lampiran 5 Input Analisis
- Lampiran 6 Input Analisis LN
- Lampiran 7 Input Regresi
- Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Data
- Lampiran 9 Hasil Analisis Regresi Model Sebelum Krisis
- Lampiran 10 Hasil Analisis Regresi Model Sesudah Krisis
- Lampiran 11 Hasil Regresi Linear Keseluruhan