



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN
DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE TAHUN 2010-2012**

SKRIPSI

oleh

**Firman Maulana
NIM 090810301021**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN
DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE TAHUN 2010-2012**

SKRIPSI

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

oleh

**Firman Maulana
NIM 090810301021**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, atas rahmat dan hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi sederhana ini saya persembahkan untuk :

1. Kedua orang tuaku tercinta, Ibunda Nuryana dan Ayahanda Syamsuri.
2. Adikku tersayang.
3. Guru-guruku sejak taman kanak-kanak hingga perguruan tinggi.
4. Almamater Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap.”

(Q.S. Al-Insyirah 94: 6-8)

“Jiwa yang kuat, tangguh dan tidak mudah terkalahkan hanyalah jiwa yang ditumbuhkan oleh keyakinan yang berdasarkan pengetahuan yang benar, otentik dan kekal.”

(Syekh Abdul Qodir Jailani)

“Banyak hal yang bisa menjatuhkanmu, tapi satu-satunya hal yang benar-benar dapat menjatuhkanmu adalah sikapmu sendiri.”

(RA. Kartini)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Firman Maulana

NIM : 090810301021

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2010-2012” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 1 September 2014

Yang menyatakan,



Firman Maulana

NIM. 090810301021

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN
DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE TAHUN 2010-2012**

oleh

**Firman Maulana
NIM 090810301021**

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak.

Dosen Pembimbing II : Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham
pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar
Di BEI Periode Tahun 2010-2012

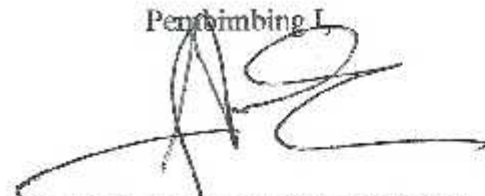
Nama Mahasiswa : Firman Maulana

NIM : 090810301021

Jurusan : S1 Akuntansi


Tanggal Persetujuan : 19 Agustus 2014

Pembimbing I.



Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak.
NIP. 19550227 198403 1 001

Pembimbing II.



Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak.
NIP. 19670102 199203 2 002

Ketua Program Studi



Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

PENGESAHAN JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2010-2012

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Firman Maulana

NIM : 090810301021

Jurusan : S1 Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

1 September 2014

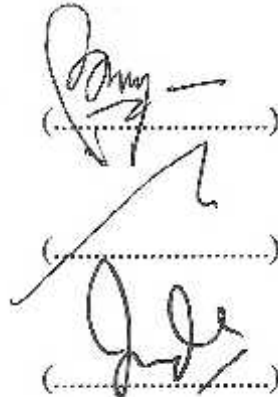
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Bunga Maharani, SE, M.SA, Ak.
NIP. 19850301 201012 2 005

Sekretaris : Rochman Effendi, SE, M.Si, Ak.
NIP. 19710217 200003 1 001

Anggota : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak.
NIP. 19691911 199702 2 001



Mengetahui/Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan.

Dr. Mochammad Fathorrazi, M.Si.
NIP. 19630614 199002 1 001

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham. Sampel yang digunakan berjumlah 12 perusahaan makanan dan minuman selama periode 2010-2012. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis Penelitian dalam penelitian ini adalah penelitian *asosiatif kausal* menguji pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu berupa laporan keuangan tahunan perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode tahun 2010-2012 yang diperoleh dari situs resmi BEI. Teknik analisis data menggunakan metode analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Net Profit Margin* (NPM) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), harga saham

ABSTRACT

The purpose of this study is to investigate and analyze the influence of the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS) on stock prices. The sample was 12 food and beverage companies during the period 2010-2012. Sampling using purposive sampling method. Research in this type of research is the study examines the effect of a causal associative Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS) on stock prices. Sources of data used in this study is secondary data in the form of annual financial statements food and beverage companies listed on the Stock Exchange in the period 2010-2012 were obtained from the official website of the Stock Exchange. Analysis using multiple regression analysis. The results of this study indicate that the current ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Net Profit Margin (NPM) has a significant influence on stock prices. While variable Earning Per Share (EPS) has no effect on stock prices.

Keywords: *Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Share Price*

RINGKASAN

Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2010-2012; Firman Maulana, 090810301021; 2014: 59 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Bursa efek atau pasar modal pada dasarnya adalah sama dengan pasar-pasar biasa yang berhubungan dengan penjualan dan pembelian, bedanya yang diperjualbelikan adalah saham. Saham itu sendiri adalah tanda kepemilikan seseorang atau badan atas suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Saham banyak dijadikan sebagai pilihan oleh investor untuk memperoleh laba atau *return* yang besar karena dapat memberikan keuntungan yang menarik. Para investor dapat memperoleh keuntungan tersebut dari pembagian dividen dan kenaikan harga saham. Namun kenaikan harga saham lebih dijadikan perhatian oleh para investor untuk berinvestasi daripada mengharapkan pembagian dividen yang dilakukan secara berkala.

Kenaikan dan penurunan atau fluktuasi harga saham sering terjadi mengikuti perubahan lingkungan bisnis pada saat itu. Untuk itulah para investor memerlukan informasi yang akurat sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan investasi. Analisis fundamental dilakukan untuk menganalisa kondisi dan nilai perusahaan berdasarkan kinerja perusahaan. Menganalisis kinerja perusahaan dapat dilakukan dengan menganalisis kinerja keuangan perusahaan dengan melihat laporan keuangan yang telah diterbitkan oleh perusahaan tersebut. Ukuran yang lazim dipakai dalam analisis laporan keuangan adalah dengan menggunakan analisis rasio keuangan. Analisis rasio keuangan merupakan analisis yang sering dipakai karena merupakan metode yang paling tepat untuk diterapkan dalam penilaian kinerja perusahaan.

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010-2012. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, terdapat 12 perusahaan yang

memenuhi kriteria sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan metode regresi linier berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas), uji koefisien determinasi (R^2), dan uji hipotesis (uji-t).

Hasil dari pengujian asumsi klasik yang telah dilakukan menunjukkan bahwa model regresi terbebas dari masalah normalitas, multikolenieritas, otokorelasi, dan heteroskedastisitas. Dengan demikian model regresi dapat dikatakan layak untuk digunakan dalam penelitian ini. Berdasarkan uji-t diperoleh hasil bahwa variabel *Current Ratio* (CR) mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, nilai koefisien beta sebesar 148441,540 dan didapat nilai t-hitung sebesar 3,429 dimana $P < 0,05$. Hal tersebut menunjukkan bahwa CR berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. *Debt to Equity Ratio* (DER) mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, nilai koefisien beta sebesar 77980,855 dan didapat nilai t-hitung sebesar 2,107 dimana $P < 0,05$. Hal tersebut menunjukkan bahwa DER berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. *Net Profit Margin* (NPM) mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, nilai koefisien beta sebesar 762767,414 dan didapat nilai t-hitung sebesar 2,432 dimana $P < 0,05$. Hal tersebut menunjukkan bahwa NPM berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. *Earning Per Share* (EPS) mempunyai pengaruh positif namun tidak signifikan terhadap harga saham, nilai koefisien beta sebesar 6,122 dan didapat nilai t-hitung sebesar 1,051 dimana $P > 0,05$. Hal tersebut menunjukkan bahwa EPS tidak berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. Berdasarkan hasil analisis diperoleh hasil koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,727, hal ini berarti 72,7% perubahan harga saham dipengaruhi oleh variabel *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) sedangkan sisanya sebesar 27,3% disebabkan oleh faktor lain yang tidak termasuk dalam persamaan regresi yang dibuat.

PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurah pada suri tauladan kita Nabi Muhammad SAW. Puji Syukur atas limpahan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2010-2012”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan hati penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. H. Mochammad Fathorrazi, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Bapak Dr. Ahmad Roziq, S.E, MM, Ak. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak. dan Ibu Dra. Ririn Irmadariani, M.Si, Ak. selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Kartika, SE, M.Sc, Ak. selaku Dosen Wali serta Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Orang tuaku tercinta Ibunda Nuryana dan Ayahanda Syamsuri yang selalu memberikan kasih sayang, doa, serta dukungan moral maupun material dengan penuh ketulusan, kesabaran, keikhlasan, dan pengorbanan yang tiada batas.

7. Adikku tersayang, Yusril Islami yang senantiasa memberikan dukungan.
8. Sahabat-sahabat seperjuangan selama di kampus; Derro, Reynaldi, Nanda, Rani, Onie, Ayu, Mutiara, Rizal, Astrid, Zaky, Ema, Agus, Martiyan, Rovi, Aan, Amirul, Moyo, dan sahabat yang selalu memberikan dorongan dan penyemangat hidup; Endi, Emy, Adel, Tika, Dian, Dewi, Ichak, serta yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih banyak atas semangat dan bantuan kalian dalam segala hal, kenangan dan kebersamaan yang begitu berkesan. Sukses selalu untuk kita.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu memperlancar proses penyusunan skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jember, 1 September 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
HALAMAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN	vii
HALAMAN PENGESAHAN JUDUL SKRIPSI	viii
ABSTRAK	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
RINGKASAN	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6

1.3	Tujuan Penelitian	7
1.4	Manfaat Penelitian	7
BAB 2.	TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1	Landasan Teori	8
2.1.1	Analisis Kinerja Keuangan	8
2.1.2	Analisis Laporan Keuangan	9
2.1.3	Analisis Rasio Keuangan	9
2.1.4	<i>Current Ratio</i> (CR)	11
2.1.5	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	11
2.1.6	<i>Net Profit Margin</i> (NPM)	12
2.1.7	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	12
2.1.8	Saham	13
2.1.9	Laporan Keuangan	17
2.2	Penelitian Terdahulu	20
2.3	Kerangka Konseptual	23
2.4	Perumusan Hipotesis.....	24
2.4.1	Pengaruh CR terhadap Harga Saham	24
2.4.2	Pengaruh DER terhadap Harga Saham	24
2.4.3	Pengaruh NPM terhadap Harga Saham.....	25
2.4.4	Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	26
BAB 3.	METODE PENELITIAN.....	27
3.1	Jenis dan Sumber Data	27

3.2	Populasi dan Sampel	27
3.3	Definisi Operasional	28
3.3.1	Variabel Independen	28
3.3.1	Variabel Dependen	29
3.4.	Metode Analisis Data	30
3.4.1	Uji Asumsi Klasik	30
3.4.2	Model Regresi	32
3.4.3	Uji Hipotesis	32
BAB 4.	HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	33
4.1.1	Karakteristik Sampel Penelitian	33
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Makanan dan Minuman..	37
4.2	Hasil Analisis	42
4.2.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	42
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	44
4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.2.4	Koefisien Determinasi (R^2)	49
4.2.5	Pengujian Secara Parsial (Uji-t)	50
4.3	Pembahasan	51
BAB 5.	KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	55
5.1	Kesimpulan	55
5.2	Keterbatasan	55

5.3	Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	59

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pertumbuhan Industri Makanan Dan Minuman	6
Tabel 4.1 Daftar Kriteria Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2 Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman	35
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	48

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran:

1. Populasi dan Sampel Penelitian
2. Data Variabel Penelitian
3. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
4. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
5. Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov-Smirnov
6. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Glejser