

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2002-2006**

*The Analysis Of Financial Performance
On The Stock Price Of The Food and Beverage Industry
At The Jakarta Stock Exchange In The Period Of 2002-2006*



Oleh

HERMAWAN SRIYANTO PUTRO
20000410104

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2002-2006**

*The Analysis Of Financial Performance
On The Stock Price Of The Food and Beverage Industry
At The Jakarta Stock Exchange In The Period Of 2002-2006*

SKRIPSI

Diajukan Guna memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh
HERMAWAN SRIYANTO PUTRO
20000410104

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2002-2006

The Analysis Of Financial Performance
On The Stock Price Of The Food and Beverage Industry
At The Jakarta Stock Exchange In The Period Of 2002-2006



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Dr. Gita Danuranata MM

Tanggal 5 Januari 2009

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA
PERIODE 2002-2006

*The Analysis Of Financial Performance
On The Stock Price Of The Food and Beverage Industry
At The Jakarta Stock Exchange In The Period Of 2002-2006*

Diajukan oleh

HERMAWAN SRIYANTO PUTRO

20000410104

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 3 Maret 2009

Yang terdiri dari

Drs. Gita Danupranata, MM.

(Ketua Tim Penguji)

Munjiati Munawaroh, SE., MSi.

Anggota Tim Penguji

Drs. Winarso, MM.

Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Hermawan Sriyanto Putro

Nomor Mahasiswa : 2000 041 0104

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002-2006”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pemurah lagi Maha Penyayang

يَرْفَعُ اللَّهُ الَّذِينَ ءَامَنُوا مِنْكُمْ وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ دَرَجَاتٍ ۗ

"Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat" (QS. Al Mujadilah :11)

إِنَّ اللَّهَ لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنْفُسِهِمْ ۗ وَإِذَا أَرَادَ اللَّهُ بِقَوْمٍ سُوءًا فَلَا مَرَدَّ

لَهُ ۗ وَمَا لَهُمْ مِنْ دُونِهِ مِنْ ءَالٍ ۗ

"Sesungguhnya Allah tidak merubah keadaan sesuatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri. dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap sesuatu kaum, Maka tak ada yang dapat menolaknya; dan sekali-kali tak ada pelindung bagi mereka selain Dia." (QS. Ar-Ra'd:11)

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ۗ

"Dan sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan" (QS. Al-Tin:1-4)

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham industri makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode 2002-2006, dengan menggunakan analisa regresi. Kinerja keuangan diukur dengan variabel *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, *Price to Book Value*, *Price Earning Ratio* dan harga saham yang digunakan adalah harga saham tahunan. Berdasarkan metode sampling purposif diperoleh 10 perusahaan sampel. Hasil analisa menunjukkan, 1) Secara simultan variabel *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, *Price to Book Value* dan *Price Earning Ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 2) Secara parsial variabel *Earning Per Share*, *Net Profit Margin* dan *Price Earning Ratio* berpengaruh positif signifikan, sedangkan variabel *Price to Book Value* tidak berpengaruh signifikan. 3) Variabel *Earning Per Share* merupakan variabel yang paling berpengaruh terhadap harga saham. 4) Diperoleh nilai Koefisien Determinasi (R^2) sebesar 53%.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Laba Perlembar Saham, Rasio Laba Bersih dengan Penjualan, Rasio Harga dengan Nilai Buku, Rasio Harga dengan Laba, Koefisien Determinasi.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Industri Makanan dan Minuman Di Bursa Efek Jakarta Periode 2002-2006”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan mengenai kinerja keuangan yang dapat mempengaruhi harga saham dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Gita Danupranata selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak Winarso dan Ibu Munjiati Munawaroh selaku anggota tim penguji yang telah memberikan masukan untuk kelayakan karya tulis ini.
4. Pihak DEK Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah menyediakan

5. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
6. Adinda Rosita Damayanti yang telah memberikan bantuan, dorongan, perhatian, cinta dan kasih sayang selama ini.
7. Andi, Edi, Rhomas serta Anton yang selalu memberikan dukungan untuk bisa lulus.
8. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | v |
| INTISARI | vi |
| ABSTRAK | vii |
| KATA PENGANTAR..... | viii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 4 |
| C. Batasan Masalah | 5 |
| D. Tujuan Penelitian..... | 5 |
| E. Manfaat Penelitian..... | 6 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Landasan Teori..... | 7 |
| 1. Kinerja Keuangan | 7 |
| 2. Tinjauan Tentang Pasar Modal..... | 10 |
| 3. Tinjauan Tentang Harga Saham | 20 |
| B. Hipotesis | 24 |
| C. Model Penelitian..... | 28 |
| | |
| BAB III METODA PENELITIAN..... | 29 |
| A. Obiik Penelitian | 29 |

| | |
|--|-----------|
| B. Teknik Pengambilan Sampel | 29 |
| C. Jenis Data | 30 |
| D. Definisi Operasional | 30 |
| E. Analisis Data | 32 |
| | |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 41 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 41 |
| B. Analisa Deskriptif..... | 49 |
| C. Hasil Regresi Sebelum Uji Asumsi Klasik | 56 |
| D. Uji Asumsi Klasik..... | 58 |
| E. Hasil Penelitian..... | 64 |
| F. Pembahasan | 71 |
| | |
| BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN | 75 |
| A. Simpulan | 75 |
| B. Saran | 76 |
| C. Keterbatasan Penelitian | 76 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 4. 1. Nama dan Kode Perusahaan Sampel | 41 |
| 4. 2. Kinerja Keuangan (EPS, NPM, PBV, PER) Tahun 2002-2006..... | 50 |
| 4. 3. Harga Saham Perusahaan Sampel Tahun 2002-2006 | 54 |
| 4. 4. <i>Descriptive Statistics</i> | 55 |
| 4. 5. Hasil Regresi Sebelum Uji Asumsi Klasik | 56 |
| 4. 6. <i>Collinearity Statistic</i> | 59 |
| 4. 7. Hasil Uji Gletser | 60 |
| 4. 8. Hasil Uji Gletser Data Transformasi | 61 |
| 4. 9. Hasil Regresi Setelah Uji Asumsi Klasik | 65 |
| 4. 10. Ringkasan Hasil t. . . | 70 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 2. 1. Model Penelitian..... | 28 |
| 3. 1. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 dan H^*_0 | 35 |
| 4. 1. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 dan H^*_0 | 62 |
| 4. 2. Hasil Uji Durbin Watson..... | 63 |