

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta**



Oleh  
**DHONNY HARI SISWANTO**  
20000420201

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2007**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)**

**SKRIPSI**

Diajukan oleh  
**DHONNY HARI SISWANTO**  
20000420201

Yogyakarta, 29 September 2006

Telah disetujui Dosen Pembimbing



Drs. Antariksa Budi Leksmana, MM.Akt.


NIK: 143 060

**SKRIPSI**


**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)**

**Diajukan oleh  
DHONNY HARI SISWANTO  
20000420201**

**Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan dewan penguji  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 14 Oktober 2006  
yang terdiri dari**

  
**Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.**  
**Ketua Tim Penguji**

  
**Barbara Gunawan, S.E., M.Si.**  
**Anggota Tim Penguji**

  
**Drs. Antariksa Budileksmana, M.M. Akt.**  
**Anggota Tim Penguji**

**Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta,**

  
**Misbahul Anwar, S.E., M.Si.**  
**NIK: 143014**

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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 masalah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 14 Oktober 2006

**DHONNY HARI SISWANTO**

20000420201

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham” 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 bahwa salah satu aspek yang dinilai investor adalah kinerja keuangan. Dalam nilai saham sebuah perusahaan tercermin dalam kinerja perusahaan apabila kinerja perusahaan menunjukkan adanya prospek yang baik, yaitu mampu menghasilkan laba yang memadai maka sahamnya akan diminati oleh investor dan harganya akan meningkat.

Kinerja perusahaan yang baik akan diapresiasi dengan kenaikan harga saham, sebaliknya adanya berita buruk tentang kinerja perusahaan umumnya akan diikuti dengan penurunan harga saham. 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 Drs. Antariksa Budi Leksmana, MM, Akt. Yang penuh dengan kesabaran telah memberikan bimbingan, petunjuk dan masukan, serta kemudahan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
2. Semua Dosen fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mengajarkan semua ilmu yang saya peroleh selama perkuliahan.
3. Ayah dan Ibu serta saudaraku-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, tentunya dalam penyusunan skripsi ini masih banyaklah kekurangan karena keterbatasan wawasan penulis, oleh karena itu kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 14 Oktober 2006

**Penulis**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
LAMPIRAN.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Batasan Masalah.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>6</b>
A. Landasan Teori.....	6
1. Kinerja Perusahaan .....	6
2. Analisis Rasio dan Kinerja.....	8
3. Tinjauan Tentang Laporan Keuangan.....	13
4. Penentuan Harga Saham .....	22
B. Penelitian Terdahulu .....	29
C. Hipotesis .....	30
D. Model Penelitian.....	31
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
A. Subyek Penelitian .....	32
B. Metoda Pengambilan Sampel.....	32

C. Jenis Data .....	33
D. Metoda Pengumpulan Data.....	33
E. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	34
F. Uji Hipotesis .....	37
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>43</b>
A. Analisis Deskriptif.....	43
B. Uji Asumsi Klasik .....	46
C. Uji Hipotesis .....	50
D. Pembahasan.....	55
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....</b>	<b>58</b>
A. Kesimpulan .....	58
B. Saran .....	59
C. Keterbatasan.....	60

#### DAFTAR PUSTAKA



## LAMPIRAN

1. Data Harga Saham Perusahaan manufaktur .....	1
2. Data <i>Earning Ater Tax (EAT)</i> dan Data <i>Sales</i> dan Perhitungan Perubahan <i>Profit Margin Sales (PMS)</i> .....	3
3. Data <i>Earning Before Tax (EBT)</i> dan Data <i>Total Asset</i> dan Perhitungan <i>Basic Earning Power (BEP)</i> .....	6
4. Data <i>Earning After Tax (EAT)</i> dan Data <i>Total Asset</i> dan Perhitungan Perubahan <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	9
5. Data <i>Earning After Tax (EAT)</i> dan Data <i>Total Equity</i> dan Perhitungan Perubahan <i>Return On Equity (ROE)</i> .....	12
6. Hasil Uji Normalitas Data .....	15
7. Hasil Uji AutoKorelasi .....	16
8. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	17
9. Hasil Uji Multikolinieritas .....	18
10. Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	19

## DAFTAR TABEL

4.1 Hasil Uji Multikolinieritas .....	49
4.2 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	50