

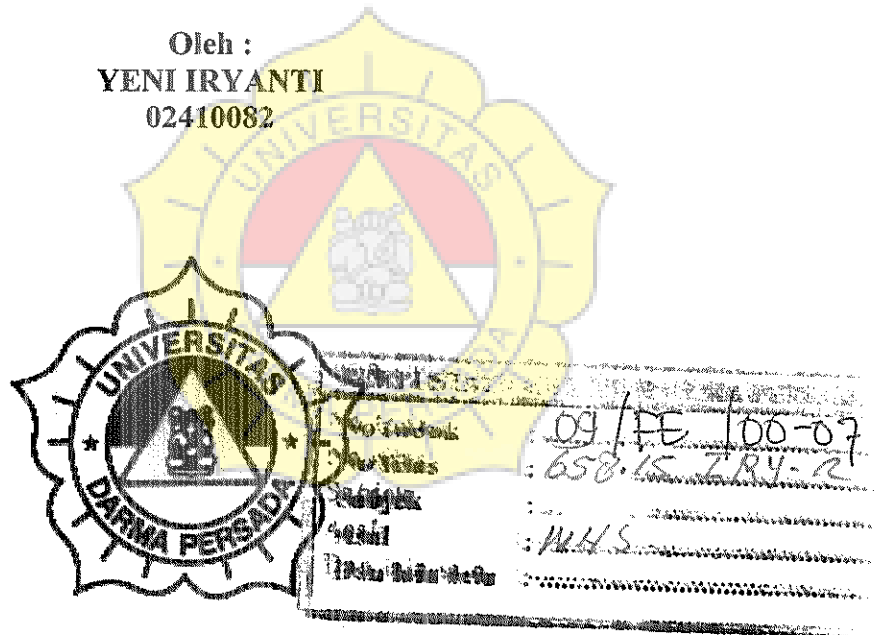
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
PERPUSTAKAAN

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
PT. HANJAYA MANDALA SAMPOERNA, Tbk

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Tugas Akademik Dalam Mencapai
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Jurusan Manajemen

Oleh :
YENI IRYANTI
02410082



FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
2006

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham
PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

Nama : Yeni Iryanti

NIM : 02410082

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui oleh pembimbing I dan II, untuk diujikan dihadapan
panitia penguji Skripsi Sarjana pada Tanggal 14 Agustus 2006.

Jakarta,Agustus 2006

Ketua Jurusan Manajemen,

Pembimbing Materi I,

(Firsan Nova, SE, M.M.)


(Jombrik, SE, M.M.)

Pembimbing Materi II,


(Kuncoro Hadi, ST, M.Si.)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yeni Iryanti
NIM : 02410082
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham PT.

Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

Telah diajukan dihadapan Panitia Penguji Skripsi pada tanggal 14 Agustus 2006

Dengan Hasil:



Jakarta, Agustus 2006

Nama

Jabatan

Tanda Tangan

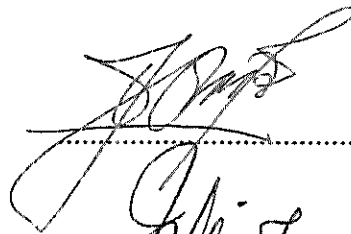
1. Drs. Amri Ilyas, MM

Ketua

.....

2. Jombrik, SE, MM

Anggota



3. Dra. Murdiaty Zaghlul, MSi

Anggota

.....

ABSTRACTION SKRIPSI

Yeni Iryanti/02410082

Title Skripsi : Analysis Influence Monetary Performance To Price Share PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

i-xi + 71 matter, 9 tables, 7 picture

Keyword : Monetary Performance, Price Share

Target of Research : To know monetary performance influence to PT share price. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

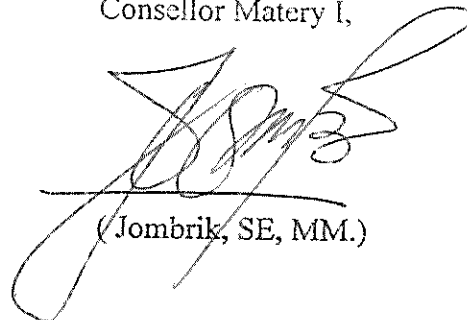
Method Research : In writer data collecting use to research into bibliography that is theory which is its bearing with solution of this skripsi and to get data which in the form of financial statement per quarterly and price closing of share during 1998-2005, writer take it from library of PRPM (Capital Market Reference Center) in Effect Exchange Jakarta

Result of Research : Result of data processing with SPSS version software 10.5 yielding correlation coefficient value (R) equal to 0,912 (91,2 %) meaning that monetary performance (CR, TIER, ITO, and ROE) having an effect on to share price PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. While determinant coefficient value (R^2) equal to 0,806, with the meaning share price can be explained by monetary performance equal to 80,6 %, and the rest explained by other factor which cannot detect in regresi model. Test t (parsial correlation) yielding output for the CR=0,989, TIER=10,030, ITO=0,844, and ROE=0,597. So it can be interpreted that only most TIER variable of signifikan. Doubled variable regresi test in this research is obtained by result of normal, do not there are existence of heteroskedastisitas, multikolinearitas and also autokorelasi between its variable, which mean competent to be tested is furthermore

Conclusion and Suggestion: Pursuant to result of analysis can be pulled by conclusion that there are influence between monetary performance at the price of share at PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. But writer suggest that all Investor do not only seeing result of monetary performance, but also see other factors in determining to inculcate its capital at PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

Bibliography : 14 book

Consellor Matery I,



(Jombrik, SE, MM.)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah robbil 'alamin... penulis mengucapkan syukur yang sebesar-besarnya kehadirat Allah SWT yang dengan rahmat dan ijinnya, penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi sarjana ini yang berjudul "ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PT. HANJAYA MANDALA SAMPOERNA Tbk"

Serangkaian kegiatan telah penulis laksanakan sehingga hasilnya penulis tuangkan dalam penulisan skripsi ini. Dalam penyusunannya penulis telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan 'terima kasih' yang setulusnya kepada :

1. Bapak Drs. Fauzi Baisyir, MM selaku dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan kesempatan pada penulis untuk melaksanakan tugas skripsi ini.
2. Bapak Firsan Nova, SE, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen atas segala waktu, kesempatan, bimbingan dan semangatnya.
3. Bapak Jombrik, SE, MM selaku dosen pembimbing materi I yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dengan waktu dan kesabarannya.
4. Bapak Kuncoro Hadi, ST, Msi selaku dosen pembimbing materi II atas segala waktu dan ilmu serta arahannya.

5. Seluruh dosen dan staff pengajar di Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berharga selama mengikuti perkuliahan.
6. Bapak, dengan segala kerja kerasnya selama ini dan atas kasih sayangnya yang tak pernah dapat terbalaskan.
7. Mama, atas segala kesabaran dan doanya...serta cinta tulusnya.
8. Adik-adikku tersayang...(Devi dan Ririn), 'makasih doa dan semangatnya.
9. IYEX...'Tentang Seseorang'ku yang selalu melekat dihati... atas segala cinta, sayang dan setiap ketulusan yang hanya untukku...
10. Mba Dini, atas semua bantuan dan pertemanannya
11. Temanku tersayang... Heni, Ike dan Usi atas semua persahabatan dan cintanya. Semoga kita dapat jadi sahabat sampe nanti...
12. Desy, Tyas, Mirna, Idjo, Dea, Evi, Endah, Tina, Body dan semua teman-teman angkatan 2002 atas kerjasamanya.
13. Keluarga Bapak Surya (Erna, Rosa dan mudi), Om Narto dan keluarga, Yuyun dan anak-anak 44 atas semua bantuannya.
14. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi (Mas-mas dan Mba-mba TU)
15. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karenanya, penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat membangun dari para pembaca.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, Agustus 2006

Yeni Iryanti



DAFTAR ISI

	hal
Lembar persetujuan skripsi	i
Lembar pengesahan skripsi	ii
Abstraks skripsi	iii
Kata pengantar	iv
Daftar isi	vii
Daftar tabel	x
Daftar gambar	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar belakang masalah	1
B. Rumusan masalah	3
C. Pembatasan masalah	3
D. Tujuan penelitian	4
E. Manfaat penelitia	4
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Laporan keuangan	6
1. Definisi laporan keuangan	6
2. Bentuk-bentuk laporan keuangan	8
B. Kinerja keuangan	15

1. Pengertian rasio finansial	15
2. Analisa rasio finansil.....	18
C. Saham.....	23
1. Definisi saham.....	23
2. Klasifikasi saham	25
3. Nilai saham.....	26
4. Pendekatan nilai saham	27
5. Harga saham.....	29
D. Kerangka teori.....	31
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis dan sumber data.....	32
B. Metode pengumpulan data.....	33
C. Metode analisis dan pengolahan data.....	33
D. Definisi operasional variabel.....	37
E. Mekanisme pengolahan data.....	39
F. Hubungan operasional variabel.....	40
G. Flow chart metodologi penelitian.....	42
 BAB IV ANALISA, PEMBAHASAN DAN INTERPRETASI	
A. Tinjauan Umum Perusahaan	43
B. Analisa data.....	50
1. Analisis kinerja keuangan	50
2. Analisis harga saham.....	52

3. Analisis Regresi berganda.....	54
a. Uji normalitas.....	55
b. Uji heteroskedastisitas.....	56
c. Uji autokorelasi	57
d. Uji multikolonieritas	58
e. Koefisien regresi	59
f. Uji regresi dan korelasi	62
g. Koefisien penentu.....	62
h. Uji hipotesis	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	69
B. Saran.....	71

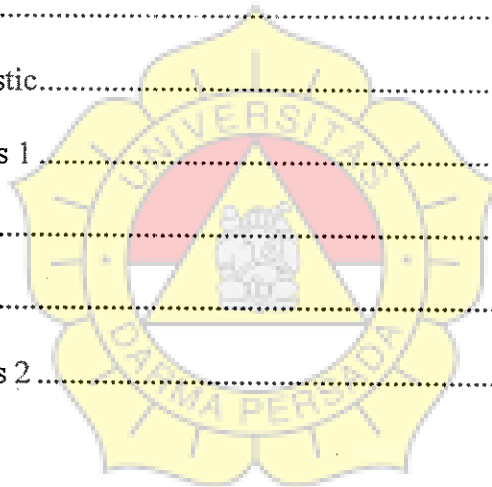
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



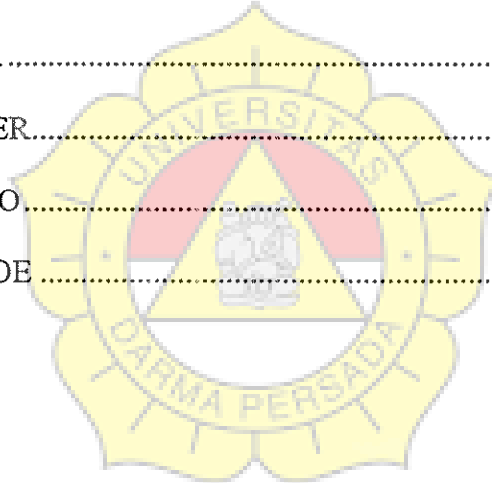
DAFTAR TABEL

Tabel III.1. Notasi dan pengukuran.....	37
Tabel IV. 1. Data rasio finansial	51
Tabel IV. 2. Data harga saham.....	53
Tabel IV. 3. Tabel uji normalitas	55
Tabel IV. 4. Tabel Durbin Watson.....	57
Tabel IV. 5. Tabel collineariry statistic.....	58
Tabel IV. 6. Data model coefficients 1	59
Tabel IV. 7. Data model sumarry.....	62
Tabel IV. 8. Data model anova	63
Tabel IV. 9. Data model coefficients 2	63



DAFTAR GAMBAR

Gambar II. 1. Kerangka teori	31
Gambar III. 1. Gambar hipotesis.....	36
Gambar IV. 1. Bagan organisasi	49
Gambar IV. 2. Grafik uji normalitas	55
Gambar IV.3. Grafik uji heteroskedastisitas	56
Gambar IV. 4. Gambar hipotesis CR	65
Gambar IV. 5. Gambar hipotesis TIER.....	66
Gambar IV. 6. Gambar hipotesis ITO.....	67
Gambar IV. 7. Gambar hipotesis ROE	68



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Terjadinya krisis ekonomi dan moneter pada tahun 1997 di Indonesia, mempunyai dampak dan pengaruh yang besar bagi banyak perusahaan, sehingga perusahaan sulit untuk menjalankan usahanya. Hal ini disebabkan karena penurunan nilai tukar rupiah, sulitnya likuiditas, tingginya tingkat suku bunga dan menurunnya kegiatan ekonomi secara keseluruhan. Situasi ini sangat mempengaruhi kegiatan perusahaan-perusahaan secara menyeluruh.

Setiap perusahaan dituntut untuk dapat memiliki kemampuan manajemen keuangan yang baik. Manajemen keuangan dapat diartikan sebagai manajemen dana, baik yang berkaitan dengan pengalokasian dana dalam bentuk investasi secara efektif maupun usaha pengumpulan dana untuk pembiayaan investasi/pembelanjaan secara efisien. Adanya kemampuan yang dimiliki maka diharapkan setiap perusahaan mampu menyusun laporan keuangan yang baik agar dapat menganalisis dan mengevaluasi kinerja keuangan perusahaannya melalui analisa rasio keuangan.

Salah satu usaha untuk merestrukturisasi keuangan perusahaan adalah dengan menerbitkan modal baru untuk memenuhi kebutuhan dana tersebut. Ada beberapa alternatif yang dapat digunakan yaitu pembiayaan dari luar perusahaan yang berupa pinjaman jangka pendek, pinjaman jangka panjang dan menjual surat

berharga kepada masyarakat luas. Alternatif lain yang digunakan adalah memperbaiki kinerja perusahaan dengan menutup atau mengurangi sebagian kegiatan usaha yang pasif/tidak produktif. Sehingga biaya produksi dapat diminimalkan.

Alternatif yang banyak digunakan untuk mendapatkan modal baru adalah dengan menjual saham atau obligasi melalui pasar modal. Dalam penjualan saham perusahaan, tentunya para investor yang melakukan penanaman modalnya akan mengharapkan keuntungan. Sehingga para investor perlu mengetahui *fluktuasi* harga saham di pasar. Harga saham yang tinggi banyak dipengaruhi dari nilai perusahaan.

Penentuan besarnya harga saham sesuai pasar dan strategi pemasaran yang menarik sangat tepat dilakukan bagi perusahaan yang telah *go public* dalam menjaga kestabilan seluruh kegiatannya. Adanya kinerja keuangan yang baik akan dapat memberikan hasil pencapaian tujuan perusahaan yang maksimal. Hal ini diharapkan akan menaikkan laba perusahaan sehingga harga saham juga akan menjadi meningkat.

Kinerja keuangan dapat diukur salah satunya dengan rasio-rasio finansial yang terdiri dari rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, dan rasio profitabilitas. Ukuran rasio yang didapat akan menggambarkan tentang efektifnya suatu perusahaan. Harga saham tercermin dari nilai perusahaan yang telah diperoleh dari ukuran rasionya. Untuk itu investor diharapkan dapat mengetahui pergerakan harga saham yang diperdagangkan di pasar bursa saham.

Uraian diatas membuat penulis ingin melakukan penelitian terhadap masalah ini kedalam bentuk penulisan skripsi yang berjudul "ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PT. X"

B. Rumusan Masalah

Permasalahan dalam penelitian ini adalah 'Apakah kinerja keuangan khususnya *current ratio*, *time interest earned ratio*, *inventory turn over*, dan *return on equity (ROE)* dapat berpengaruh terhadap harga saham pada PT.X ?

C. Pembatasan Masalah

Masalah yang akan diteliti adalah kinerja keuangan khususnya yang disajikan dalam laporan keuangan dengan menggunakan alat ukur yang berupa rasio-rasio finansial dan bagaimana pengaruhnya terhadap harga saham PT.X di pasar. Adanya keterbatasan waktu dan biaya, maka permasalahan hanya dibatasi pada rasio-rasio finansial yang berkaitan dalam penentuan harga saham. Dalam hal ini rasio *financial* yang dimaksud adalah :

1. Rasio likuiditas dengan menggunakan *current ratio*

Hal ini dimaksudkan karena *current ratio* dapat menggambarkan secara keseluruhan tentang bagaimana membandingkan aktiva lancar dengan kewajiban lancar perusahaan.

2. Rasio *leverage* dengan menggunakan *Time interest earned ratio*

Hal ini dimaksudkan karena *time interest earned ratio* mengukur adanya penggunaan utang perusahaan untuk dapat membayar beban bunga pinjaman dengan melihat tingkat suku bunga di pasar.

3. Rasio Aktivitas dengan menggunakan *Inventory turn over* (perputaran persediaan)

Hal ini dimaksudkan untuk mengetahui berapa jumlah perputaran persediaan setiap akhir periode sehingga dapat diketahui berapa besar persediaan perusahaan yang masih ada.

4. Rasio profitabilitas yaitu dengan menggunakan *return on Equity (ROE)*

Hal ini dimaksudkan agar perusahaan dapat mengukur tingkat pengembalian atas investasi pemegang saham.

D. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian yang dilakukan adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham PT. X dari pasar bursa saham.

E. Manfaat Penelitian

Dengan mengetahui ada tidaknya pengaruh rasio-rasio finansial terhadap harga saham, maka diharapkan penelitian yang akan dilakukan dapat memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Penulis dapat mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham sehingga penulis mengetahui kuat tidaknya hubungan antara kedua variable tersebut;
2. Dapat dijadikan sumber informasi dan acuan bagi para kreditor (pemberi dana pinjaman) dan juga masyarakat luas atau investor dalam menanamkan modalnya

