

**PENGARUH FAKTOR - FAKTOR KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN
DI BURSA EFEK
INDONESIA**

]

SKRIPSI

Oleh

FITRI HARTATI

43108110025



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

2013

**PENGARUH FAKTOR - FAKTOR KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN
DI BURSA EFEK
INDONESIA**

]

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat - Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi & Bisnis Jurusan Manajemen
Universitas Mercubuana Jakarta

Oleh

FITRI HARTATI

43108110025



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Saya, *Fitri Hartati* yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan untuk mendapatkan gelar pada Program Sarjana Manajemen ini ataupun pada program lainnya.

Karya ini adalah milik saya, dan 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.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 20 Februari 2013



(Fitri Hartati)

43108110025

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fitri Hartati
NIM : 43108110025
Jurusan : Manajemen – S1
Konsentrasi Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Faktor – Faktor Keuangan Terhadap
Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan di Bursa
Efek Indonesia
Tanggal Lulus Ujian : 15 Maret 2013

Disahkan Oleh:
Pembimbing Skripsi



(Dra. Aty Herawati, M.Si)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1



(Dr. Wiwik Utami, Ak. MS)



(Dr. Rina Astini, SE. MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Faktor – Faktor Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009 – 2011

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Fitri Hartati

43108110025

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 15 Maret 2013

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/ Pembimbing Skripsi



(Dra. Aty Herawati, M.Si)

Anggota Dewan Penguji



(Luna Haningsih, SE, ME)

Anggota Dewan Penguji



(Daru Asih, SE, M.Si)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT berkat rahmat, hidayah dan karuniaNya penulis dapat menyelesaikan Tesis yang berjudul: **“PENGARUH FAKTOR-FAKTOR KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN (Studi Kasus: Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2009 sampai dengan 2011)”**, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen Universitas Mercubuana (UMB) Jakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Bpk. Dr. Arissetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercubuana
2. Bpk. Yenon Orsa, Ir. MT, selaku Direktur Kelas Karyawan Universitas Mercubuana
3. Ibu Wiwik Utami, Ak, MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM, selaku Kepala Program Studi Universitas Mercubuana
5. Ibu Dra. Aty Herawati, M.Si selaku dosen pembimbing utama yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan, koreksi serta saran kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Luna Haningsih, SE, ME dan Ibu Daru Asih, SE, M.Si selaku dosen pembimbing anggota yang telah banyak membantu penulis dalam memberi masukan, pemikiran serta perhatian dalam proses penyusunan skripsi ini.
7. Dosen-dosen Program Studi Manajemen Keuangan Universitas Mercubuana Jakarta yang telah berkenan memberikan ilmunya dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.

8. Kedua orang tua ku, Bapak Haryadin dan Ibu Suyati tercinta yang selalu memberikan doa restu, kasih sayang, dukungan moril dan materiil selama kuliah hingga penyelesaian skripsi ini.
9. Suamiku tercinta, Nirwan Sugiharto yang selalu setia membimbing, menemani, menyemangati dan mengorbankan jiwa, raga, waktu dan tenaga nya serta selalu memberikan doa, semangat, cinta dan kedamaian hati selama proses kuliah hingga terselesaikannya skripsi ini.
10. Ketiga adikku Dwi Haryani, Tri Hartanto dan Azmi Fakhri yang selalu mendukung dan memberikan semangat hingga terselesaikannya skripsi ini.
11. Kedua keponakan – keponakan tersayang, Anyndhia Putri Winardi dan Ataya Hisyam Winardi yang juga menjadi penyemangat penulis menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabat yang sudah seperti kakak bagiku Baeniah dan Esty Miranaz, yang selalu menemani penulis menjalani proses perkuliahan sampai skripsi ini selesai.
13. Wariman, SE., Dewi Kusmiati, Sinta Irwanti, Meylia Hasty, Vitha Lady Y, Raden Satrya Dwicaksana, Sarwoto, Samsyu Supriyadi, Andi Akbar, Adi Iswanto, Ridwansyah, Halimatu'sadiyah, Raditya Octaviani, Feny Yulianti dan masih banyak yang lainnya yang telah menjadi teman diskusi dan banyak memberikan dukungan doa, perhatian kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
14. Teman-teman Program Studi Manajemen Keuangan Universitas Mercubuana Jakarta angkatan 13 yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu. Kalian adalah kenangan sekaligus semangat kebersamaan penulis selama menjadi Mahasiswa Universitas Mercubuana.
15. Seluruh staf karyawan Program Sarjana Ekonomi & Bisnis Manajemen Universitas Mercubuana Jakarta, yang telah banyak membantu penulis selama proses perkuliahan serta penyusunan skripsi ini.
16. Pihak-pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca. Terima Kasih.

Jakarta, 20 Februari 2013

Fitri Hartati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK (<i>ABSTRACT</i>)	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Masalah Penelitian	4
1.3 Batasan Masalah.....	4
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Tujuan Penelitian	5
1.4.2 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Pembahasan.....	6

BAB II KERANGKA TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS

2.1	Kerangka Teoritis	8
2.1.1	Teori <i>Signaling</i>	8
2.1.2	Saham.....	9
2.1.3	Penilaian Saham	11
2.1.4	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	12
2.1.4.1	<i>Earning Per Share</i>	12
2.1.4.2	<i>Price Earnings Ratio</i>	13
2.1.4.3	<i>Debt Equity Ratio</i>	14
2.1.4.6	<i>Return On Assets</i>	14
2.1.4.7	<i>Net Profit Margin</i>	15
2.2	Penelitian Terdahulu.....	15
2.2.1	<i>Earning Per Share</i> dan Harga Saham.....	15
2.2.2	<i>Price Earnings Ratio</i> dan Harga Saham.....	16
2.2.3	<i>Debt Equity Ratio</i> dan Harga Saham.....	16
2.2.4	<i>Return On Assets</i> dan Harga saham.....	17
2.2.5	<i>Net Profit Margin</i> dan Harga saham	18
2.3	Model Penelitian	18
2.4	Perumusan Hipotesis	19

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Bentuk Penelitian	20
3.2	Obyek Penelitian	20
3.2.1	Lokasi Penelitian	20
3.2.2	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	20
3.2.3	Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	21
3.2.4	Perbankan Indonesia.....	22
3.2.4.1	Fungsi Bank di Indonesia.....	22
3.2.4.2	Jenis – jenis Bank di Indonesia	23
3.3	Populasi dan Sampel.....	26
3.3.1	Populasi.....	26
3.3.2	Sampel	26
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	27
3.4.1	Variabel Dependen	27
3.4.2	Variabel Independen.....	28
3.4.2.1	<i>Earning Per Share</i>	28
3.4.2.2	<i>Price Earnings Ratio</i>	28
3.4.2.3	<i>Debt Equity Ratio</i>	29
3.4.2.4	<i>Return On Assets</i>	29
3.4.2.5	<i>Net Profit Margin</i>	29
3.5	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5.1	Sumber Data.....	30
3.5.2	Teknik Pengumpulan Data.....	30

3.6	Metoda Analisis Data	31
3.6.1	Statistik Deskriptif.....	31
3.6.2	Uji Kualitas Data	31
3.6.2.1	Analisis Data Yang Memiliki Distribusi Normal	31
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	32
3.6.3.1	Analisis Model Regresi antar Variabel Independen	32
3.6.3.2	Analisis Model Regresi terdapat Kesamaan atau ketidaksamaan Varian dalam Pengamatan.....	32
3.6.3.3	Analisis Model Regresi Terhadap Kesalahan Pengganggu	32
3.6.4	Analisis Model Regresi Linier Berganda.....	33
3.6.4.1	Analisis Pengaruh Variabel Dependen dengan Variabel Independen.....	34
3.6.4.2	Analisis Variasi Variabel Dependen yang dapat dijelaskan Variabel Independen (<i>R-Square</i>).....	34
3.6.4.3	Analisis Variabel Independen yang menjelaskan Variabel Dependen.....	34
3.6.4.4	Analisis Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen secara Serentak (simultan)	34
3.6.4.5	Analisis Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen secara Parsial (individual).....	35

3.6.4.6	Analisis Variabel Independen yang Dominan Terhadap Variabel Dependen.....	36
---------	---	----

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	37
4.1.1	Harga Saham	37
4.1.2	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	39
4.1.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	40
4.1.4	<i>Debt Equity Ratio</i> (DER)	42
4.1.5	<i>Return On Assets</i> (ROA).....	43
4.1.6	<i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	45
4.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	46
4.2.1	Analisis Model Regresi antar Variabel Independen yang berdistribusi normal atau tidak.....	46
4.2.2	Analisis Model Regresi antar Variabel Independen yang sempurna atau mendekati sempurna	49
4.2.3	Analisis Model Regresi Terhadap Kesalahan Pengganggu	50
4.2.4	Analisis Model Regresi terdapat Kesamaan atau ketidaksamaan Varian dalam Pengamatan	52
4.3	Analisis Model Regresi Berganda.....	53
4.3.1	Pengujian Hipotesis dengan Analisis Pengaruh yang Signifikan secara Simultan (Serentak) antara Variabel Independen dan Variabel Dependen	57

4.3.2	Pengujian Hipotesis dengan Analisis Pengaruh yang Signifikan secara Parsial (Individual) antara Variabel Independen dan Variabel Dependen	58
4.3.3	Pengujian Hipotesis dengan Analisis Variabel Independen yang Dominan berpengaruh terhadap Variabel Dependen.....	62
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	63

BAB V PENUTUP

5.1	Kesimpulan	67
5.2	Keterbatasan.....	68
5.3	Saran	68

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

DAFTAR GAMBAR

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Harga saham (<i>closing price</i>) tiap perusahaan	38
Tabel 4.2	<i>Price Earning Ratio</i> (PER) tiap perusahaan	39
Tabel 4.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS) tiap perusahaan	41
Tabel 4.4	<i>Debt Equity Ratio</i> (DER) tiap perusahaan.....	42
Tabel 4.5	<i>Return On Assets</i> (ROA) tiap perusahaan	44
Tabel 4.6	<i>Net Profit Margin</i> (NPM)	45
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.8	Kriteria Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	40
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson	41
Tabel 4.10	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Model Penelitian.....	19
Gambar 4.2	Hasil Uji Normalitas dengan Histogram dan Grafik Normalitas.....	47
Gambar 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I. Daftar Data Penelitian Mentah

Lampiran II. Daftar Data Hasil Uji Statistik

Lampiran III. Daftar Laporan Keuangan Perusahaan Sampel