



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS SAHAM LQ45 DI BEI PERIODE 2012 - 2015**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**SRI UTAMI
55114110006**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2016**



**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS SAHAM LQ45 DI BEI PERIODE 2012 - 2015**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

MERCU BUANA

**SRI UTAMI
55114110006**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2016**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS SAHAM LQ45 DI BEI PERIODE 2012 – 2015

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Sri Utami

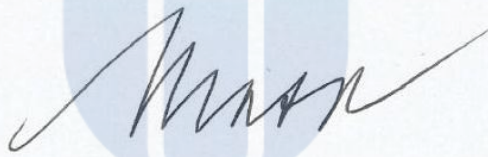
NIM : 55114110006

Program Studi : Magister Manajemen

Tanggal : September 2016

Mengesahkan

Pembimbing



(Matroji Mustafa, SE, MBA, Ph.D)

UNIVERSITAS

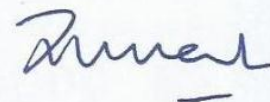
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Augustina Kurniasih, ME)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS SAHAM LQ45 DI BEI PERIODE 2012 – 2015

Bentuk Tesis : Penelitian / Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Sri Utami

NIM : 55114110006

Program Studi : Magister Manajemen

Fakultas : Ilmu Ekonomi

Tanggal : September 2016

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks Saham LQ45 di BEI periode 2012- 2015”.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Selama proses penyusunan Tesis ini penulis mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan moril dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta;
2. Prof. Dr. Ir. Didik J. Rachbini, selaku Direktur Program Pascasarjana, Universitas Mercu Buana Jakarta;
3. Dr. Augustina Kurniasih, ME., selaku Kepala Program Studi Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana Jakarta atas bimbingan dan arahnya dalam penulisan Tesis ini;
4. Matrodji H. Mustafa, SE, MBA, Phd., selaku dosen pembimbing Tesis yang telah banyak meluangkan waktu dan dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan dan arahan yang sangat bermanfaat sehingga Tesis ini dapat terselesaikan dengan baik;
5. Dr. Dudi Rudyanto, selaku dosen penguji sidang yang telah banyak memberikan masukan dan saran hingga terselesaikan Tesis ini;
6. Kedua Orangtua penulis yang penuh kasih sayang dan kesabarannya memberi dukungan moril dan materil untuk segera menyelesaikan penulisan Tesis ini;
7. Suami dan anak-anakku tercinta: Rama dan Rifqy yang telah banyak mendukung kelancaran penulisan Tesis ini;

8. Segenap dosen dan Civitas Akademika Universitas Mercu Buana Jakarta;
 9. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta Angkatan XXV, Kelas Sabtu Menteng 408;
- Kiranya hasil penulisan Tesis ini dapat memberi sumbangsih dan pemikiran dalam masalah pengembangan Analisis Kinerja Keuangan.

Jakarta, Juli 2016

Penulis

Sri Utami



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah.....	7
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	7
1.2.2. Rumusan Masalah.....	8
1.2.3. Batasan Masalah	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	10
1.3.1. Maksud Penelitian.....	10
1.3.2. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	11
BAB II DESKRIPSI INDEKS SAHAM LQ45	13
2.1. Pengertian Indeks Harga Saham.....	13
2.2. Jenis Indeks Saham.....	12
2.3. Indeks Saham LQ45	18
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	24
3.1. Kajian Teori.....	24
3.1.1. <i>Signaling Theory</i>	25
3.1.2. Nilai Perusahaan (Firm Value).....	27
3.1.3. Rasio Keuangan dan Manfaatnya.....	32
3.2. Penelitian Terdahulu.....	43
3.3. Hipotesis	47
3.4. Kerangka Pemikiran	49

BAB IV METODE PENELITIAN	50
4.1. Jenis/Disain Penelitian.....	50
4.2. Variabel Penelitian.....	50
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian.....	54
4.4. Jenis dan Sumber data	55
4.5. Teknik Pengumpulan Data	56
4.6. Teknik Analisis Data	57
4.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.6.2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	58
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
5.1. Deskripsi Hasil Penelitian.....	74
5.2. Hasil Pengujian Model.....	75
5.3. Uji Hipotesis	82
5.4. Pembahasan	85
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....	88
6.1. Kesimpulan	88
6.2. Saran	90
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	99
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	114

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Indeks Harga Saham di BEI	5
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	49
Gambar 4.1 Tahapan Penggunaan Data Panel	61
Gambar 4.2 Pemilihan Model Regresi	68



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Daftar Saham LQ45	20
Tabel 4.1 Tabel Operasional Variabel Penelitian	53
Tabel 4.2 Populasi dan Sampel	55
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	69
Tabel 5.2 Common Effect Model	76
Tabel 5.3 Fixed Effect Model	76
Tabel 5.4 Uji Chow	78
Tabel 5.5 Random Effect Model	79
Tabel 5.6 Uji Hausman	80
Tabel 5.7 Tabel Komparasi Hasil Analisa Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks Saham LQ45 tahun 2012 – 2015	81



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Sample Daftar Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham LQ45	99
Lampiran 2. <i>Common Effect</i>	100
Lampiran 3. <i>Fixed Effect</i>	101
Lampiran 4. <i>Random Effect</i>	102
Lampiran 5. Persamaan Regresi Untuk Tiap Perusahaan	104
Lampiran 6. Uji Chow (<i>Chow Test</i>)	108
Lampiran 7. Uji Hausman (<i>Hausman Test</i>)	109
Lampiran 8. Statistik Deskriptif (<i>Statistic Descriptive</i>)	110
Lampiran 9. Ringkasan Penelitian Terdahulu	111

