



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN
KEPMEN BUMN NOMOR KEP-100/MBU/2002 TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN NON BANK
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2015**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANA SOFIANA
55114120147**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2016**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN
KEPMEN BUMN NOMOR KEP-100/MBU/2002 TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN NON BANK
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2015**

TESIS

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

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
ANA SOFIANA
55114120147

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2016**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Berdasarkan Kepmen
BUMN Nomor Kep-100/MBU/2002 Terhadap Harga
Saham Pada Perusahaan BUMN Non Bank Yang
Terdaftar di BEI Periode 2011-2015.

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Ana Sofiana

NIM : 55114120147

Program : Magister Manajemen Keuangan

Tanggal : 20 April 2017

Mengesahkan

Pembimbing Utama

UNIVERSITAS
MERCU BUANA


Dr. Endri, SE., ME

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Aty Herawati, M.Si

PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Berdasarkan Kepmen BUMN Nomor Kep-100/MBU/2002 Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan BUMN Non Bank Yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015.

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Ana Sofiana

NIM : 55114120147

Program : Magister Manajemen Keuangan

Tanggal : 20 April 2017

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 pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Jakarta, 1 April 2017



(Ana Sofiana)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan segala puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat, taufik dan hidayah hingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Proposal Tesis yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Berdasarkan Keputusan Menteri BUMN Nomor: KEP-100/MBU/2002) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan BUMN Non-Bank yang di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015“.

Proposal 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. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan Proposal Tesis ini masih terdapat kelemahan yang perlu diperkuat dan kekurangan yang perlu dilengkapi. Karena itu, dengan rendah hati penulis mengharapkan masukan, koreksi dan saran untuk memperkuat kelemahan dan melengkapi kekurangan tersebut.

Dengan tersusunnya Proposal Tesis ini, penulis secara khusus mengucapkan terimakasih kepada Yth. Bpk. Dr. Endri.,SE,ME selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini. Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Ibu Dr. Agustina Kurniasih.,ME. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah membantu sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada kedua orang tua dan suami tersayang, yang dengan penuh kasih sayang dan kesabaran mendorong penulis

untuk menyelesaikan Proposal Tesis ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah pengembangan kinerja keuangan pada perusahaan di Indonesia.

Jakarta, Maret 2017

Ana Sofiana



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	7
1.4 Batasan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat dan Penelitian.....	10
 BAB II	
DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN	12
2.1 Sejarah Badan Usaha Milik Negara.....	12
2.2 Visi – Misi Badan Usaha Milik Negara.....	15
2.3 Tujuan Badan Usaha Milik Negara.....	16
2.4 Tugas dan Peranan Perusahaan BUMN dalam Perekonomian Negara.....	17
2.5 Lingkup dan Bidang Usaha.....	18
2.6 Tantangan Bisnis Badan Usaha Milik Negara.....	20

BAB III

KAJIAN PUSTAKA	23
3.1 Pengertian Kinerja Keuangan	23
3.2 Pengukuran Kinerja Keuangan	24
3.3 Analisis Rasio Keuangan	25
3.4 Jenis Rasio Keuangan	26
3.5 Pengukuran Kinerja Keuangan Berdasarkan KEPMEN BUMN No.100/MBU/2002	36
3.6 Pengetian dan Jenis Saham	43
3.7 Harga Saham	46
3.8 Penilaian Harga Saham	47
3.9 Faktor yang Memengaruhi Harga Saham	49
3.10 Return dan Risioko	50
3.11 Peneliti Terdahulu	58
3.12 Kerangka Pemikiran	60
3.13 Hipotesis Penelitian	61

BAB IV

METODE PENELITIAN	67
4.1 Jenis Penelitian.....	67
4.2 Variabel Penelitian.....	67
4.2.1 Definisi Konsep	67
4.2.2 Definisi Operasional	70
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian	71
4.4 Jenis dan Sumber Data	73
4.5 Teknik Pengumpulan Data.....	74
4.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	74

BAB V

ANALISIS DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	84
5.1 Analisis Hasil Penelitian	84
5.1.1 Deskripsi Data Statistik	86
5.1.2 Analisis Inferensial	92
5.2 Interpretasi Hasil Penelitian	96

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN	102
6.1 Kesimpulan Penelitian	102
6.2 Implikasi Penelitian	104
6.2.1 Implikasi Teoritis	104
6.2.2 Implikasi Manajerial	104
6.3 Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	107
LAMPIRAN.....	113
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	122



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Bidang Usaha Perusahaan BUMN Non Bank	19
Tabel 3.1.Skor Penilaian ROE.....	37
Tabel 3.2. Skor Penilaian ROI.....	38
Tabel 3.3.Skor Penilaian Cash Ratio.....	38
Tabel 3.4. Skor Penilaian Current Ratio	39
Tabel 3.5. Skor Penilaian Collection Period.....	40
Tabel 3.6. Skor Penilaian Perputaran Persediaan	40
Tabel 3.7. Skor Penilaian TATO	41
Tabel 3.8. Skor PenilaianTMS terhadap TA.....	42
Tabel 3.9. Daftar Indikator dan Aspek Keuangan	43
Tabel 3.10 Penelitian Terdahulu	59
Tabel 4.1. Definisi Operasional Variabel.....	70
Tabel 4.2. Populasi Penelitian.....	71
Tabel 4.3 Uraian Pemilihan Sampel.....	72
Tabel 4.4. Sampel Penelitian.....	73
Tabel 5.1.Sampel Penelitian.....	85
Tabel 5.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	86
Tabel 5.3. Hasil Pengujian Pengaruh Kinerja Keuangan Berdasarkan Kepmen BUMN Nomor Kep-100/MBU/2002 Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan BUMN Non Bank Terdaftar di BEI Periode 2011-2015.....	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Grafik Penurunan Saham.....	4
Gambar 3.1 Kerangka Penelitian.....	61
Gambar 4.1 Pendekatan Regresi Panel Data	89



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Harga Saham Perusahaan 2011-2015.....	113
Lampiran 2 : Data Rasio Kinerja Keuangan Perusahaan 2011-2015.....	114
Lampiran 3 : Output Penelitian	115

