

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Gelar Sarjana Ekonomi



DEYLA PAMIDYA ANGGARSARI

201110170311278

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG

2015

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam Naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah diteliti atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Malang, 06 Mei 2015

Deyla Pamidya Anggarsari

201110170311278

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan memanjat puji syukur kehadiran Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayah-MU peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Ssaham Pada Perusahaan Farmasi yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia (BEI)”***.

Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa pengarahan, bimbingan, bantuan dan kerjasama semua pihak yang telah turut membantu dan motivasi dalam proses penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat dan anugerah yang telah diberikan kepadaku selama ini.
2. Ayah saya Sigit Sunyoto dan Ibu saya tercinta Listri Rahayu, terima kasih atas doa, kasih sayang, restunya dan atas semua yang telah diberikan baik moril maupun materi yang tak terhingga nilainya yang telah diberikan selama ini, dari dulu hingga sekarang.
3. Prof. Dr. Muhadjir Effendy, M.AP. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Dr. Nazaruddin Malik, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
6. Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA selaku Dosen Wali kelas Akuntansi F angkatan 2011.
7. Drs. Dhaniel Syam, M.M., Ak. dan Dra. Siti Zubaidah, M.M., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, arahan dan kemudahan dalam penulisan skripsi ini.

8. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi dan Staf Tata Usaha FEB-UMM terimakasih atas didikan, bantuan dan bimbingannya selama ini.
9. Buat tante-tante kesayangan (te Diana, te devita, te risma, te unik, te yanti, te ayu, te sylvi) terima kasih untuk waktu *hangout*-nya, waktu kulinernya dan waktu ketawa. Tetap kompak ya.
10. Teman-teman seperjuangan kelas Akuntansi F dan angkatan 2011 atas kebersamaannya selama 3 tahun.
11. Teman-teman kos (mba ike, kak lisa, kak enggar, lucky, fira, lita, dll) makasih untuk waktu karaokeannya, waktu kuliner, waktu ngrumpinya dan waktu seneng-sedihnya. Semoga silaturahmi tetap terjaga.
12. Teman-teman KKN 28 terima kasih untuk kebersamaannya selama 1 bulan di desa Dampit.
13. Semua keluarga besar eyang kakung Anom Harjito dan almarhumah eyang uti Topipah, terima kasih atas doa, dukungan dan kebersamaannya. *Love* ya.
14. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki peneliti, oleh karena itu peneliti mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Malang, 06 Mei 2015

Peneliti

Deyla Pamidya Anggarsari

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN ORISINALITAS	i
ABSTRACT.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	
A. Studi Pustaka.....	8
B. Landasan Teori.....	9
1. Kinerja Keuangan.....	9
2. Laporan Keuangan	11
3. <i>Economic Value Added</i>	14
4. <i>Market Value Added</i>	17
5. Harga Saham	18
6. Pengaruh EVA dan MVA Terhadap Harga Saham	19
C. Hipotesis Penelitian	21
1. Kinerja Keuangan dan Harga Saham	21
2. <i>Economic Value Added</i> (EVA) dan Harga Saham.....	21

3. <i>Market Value Added</i> (MVA) dan Harga Saham	22
D. Kerangka Pemikiran.....	22
III. METODE PENELITIAN	
A. Objek Penelitian.....	24
B. Jenis Penelitian.....	24
C. Populasi dan Sampel	24
D. Jenis dan Sumber Data.....	25
E. Variabel dan Pengukuran Variabel	25
F. Teknik Perolehan Data.....	29
G. Metode Analisis Data.....	29
IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel.....	35
B. Deskripsi Hasil Penelitian.....	36
1. Data Harga Saham	36
2. Kinerja Keuangan Berdasarkan EVA dan MVA	37
a. <i>Economic Value Added</i> (EVA)	37
b. <i>Market Value Added</i> (MVA)	38
C. Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	40
1. Analisis Perkembangan Harga Saham	40
2. Analisis Kinerja Perusahaan Berdasarkan EVA	41
3. Analisis Kinerja Perusahaan Berdasarkan MVA	42
4. Analisis Statistik Deskriptif	40
5. Uji Asumsi Klasik.....	45
a. Uji Normalitas Data.....	45
b. Uji Autokorelasi	48
c. Uji Heterokedastisitas.....	49
d. Uji Multikolinieritas	50
6. Regresi Linier Berganda	51
7. Pengujian Hipotesis	53

a. Uji F.....	53
b. Uji t.....	54
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
D. Pembahasan.....	56
V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	61
B. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
1.	Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	34
2.	Gambar 4.1 <i>Normal Probability Plot</i>	46
3.	Gambar 4.2 <i>Histogram</i>	47
4.	Gambar 4.3 <i>Scatterplot</i>	49

DAFTAR TABEL

No.	Judul	Halaman
1.	Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	35
2.	Tabel 4.2 Daftar Harga Saham	36
3.	Tabel 4.3 Hasil Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	38
4.	Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA)	39
6.	Tabel 4.5 Perkembangan Harga Saham	40
7.	Tabel 4.6 Perkembangan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	41
8.	Tabel 4.7 Perkembangan <i>Market Value Added</i> (MVA)	42
9.	Tabel 4.8 <i>Descriptive Statistics</i>	43
10.	Tabel 4.9 Uji Autokorelasi - <i>Model Summary</i> ^b	48
11.	Tabel 4.10 Uji Multikolinieritas - <i>Coefficients</i> ^a	50
12.	Tabel 4.11 Uji Multikolinieritas - <i>Coefficient Correlations</i> ^a	51
13.	Tabel 4.12 Regresi Linier Berganda - <i>Coefficients</i> ^a	52
14.	Tabel 4.13 ANOVA ^a	53
15.	Tabel 4.14 Uji t - <i>Coefficients</i> ^a	54
16.	Tabel 4.15 Hasil Pengujian Hipotesis	55
17.	Tabel 4.16 Koefisien Determinasi - <i>Model Summary</i> ^b	56

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Perhitungan Biaya Modal Utang (K_d^*)
2. Lampiran 2 Perhitungan Biaya Modal Ekuitas (K_e)
3. Lampiran 3 Perhitungan Struktur Modal (W_d dan W_e)
4. Lampiran 4 Perhitungan Biaya Modal Rata-rata Tertimbang (WACC)
5. Lampiran 5 Perhitungan NOPAT (*Net Operating Profit After Tax*)
6. Lampiran 6 Perhitungan Biaya Modal
7. Lampiran 7 Perhitungan *Economic Value Added* (EVA)
8. Lampiran 8 Perhitungan *Market Value Added* (MVA)

DAFTAR PUSTAKA

- Astuti, Subekti Puji. 2006. Analisis pengaruh faktor-faktor fundamental, EVA, dan MVA terhadap Return Saham (Studi pada perusahaan Manufaktur di BEJ periode 2001-2003). *Tesis*. Program Studi Magister Manajemen. Semarang: Universitas Diponegoro Semarang.
- Hendrata, Daniel. 2001. Analisis *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) sebagai Alat Pengukur Kinerja Perusahaan serta Pengaruhnya terhadap harga Saham. *Skripsi*. Surabaya: Universitas Kristen Petra.
- Rahayu, Mariana Sri. 2007. Analisis Pengaruh EVA dan MVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. *Skripsi*. Yogyakarta: Universitas Islam Indonesia
- Ismanegara, Anggelarsih Imandayu. 2013. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2011). *Skripsi*. Program Studi Akuntansi. Malang: Universitas Brawijaya.
- Rosy, Mita. 2009. Pengaruh EVA dan MVA terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45 Tahun 2007-2008. *Skripsi*. Program Studi Manajemen. Malang: Universitas Brawijaya.
- Shidiq, Niekie Arwiyati. 2012. Pengaruh EVA, Rasio Profitabilitas dan EPS Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI Tahun 2006-2010. *Skripsi*. Program Studi Akuntansi. Universitas Diponegoro Semarang.
- Safitri, Abied Luthfi. 2013. Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio* dan *Market Value Added* terhadap Harga Saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* tahun 2008-2011. *Skripsi*. Program Studi Manajemen. Semarang: Universitas Negeri Semarang.
- Isdiarti, Noor Afifah. 2014. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI. *Skripsi*. Program Studi AKuntansi. Malang: Universitas Muhammadiyah Malang.

Agustina, Dewi. 2011. Analisis Pengaruh EVA, MVA dan ROI terhadap Harga Saham. Skripsi. Program Studi Akuntansi. Malang: Universitas Muhammadiyah Malang.

Murtani, Dwi dkk. 2012. *Akuntansi Keuangan Menengah*. Jakarta: Salemba Empat.

Munawir. 2002. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.

Rudianto. 2013. *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Erlangga.

Sanusi, Anwar. 2011. *Metode Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.

https://staff.blog.ui.ac.id/martani/files/2011/04/ED_PSAK_1_2013-2013-JULI-23.pdf (diakses pada tanggal 19 Januari 2015 pada pukul 14.27)

Bunarto, Juliana. 2006. Analisis *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap Harga Saham Perusahaan-Perusahaan Makanan dan Minuman yang Go Publik. Skripsi. Surabaya: Universitas Kristen Petra.

Saerang, David dan Winston Potoh. 2011. Analisis pengaruh Pengembalian Aktiva terhadap Harga Saham perusahaan di BEI (Studi pada Saham perusahaan LQ-45 periode 2004-2008). *Jurnal Riset*. Manado: Universitas Sam Ratulangi.

Dwitayanti, Dwi. 2005. Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Market Value Added* (MVA) pada Industri Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Tesis. Malang: Program Pascasarjana Universitas Brawijaya.

Brigham, Eugene F dan Houston, Joel F. Terjemahan Dodo Suharto 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

www.idx.co.id