

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN TEKSTIL DAN PRODUK TEKSTIL
(TPT) YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2017**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Manajemen**



Natasha Rosdiana

1141001075

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2018**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Natasha Rosdiana

NIM : 1141001075

Tanda Tangan : 

Tanggal : 15 Agustus 2018

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Natasha Rosdiana

NIM : 1141001075

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perusahaan
Tekstil dan Produk Tekstil (TPT) yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Periode 2011-2017

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA., M.Si

()

Penguji I : Anon Kuswardono, SE, MBA

()

Penguji II : B.P. Kusumo Bintoro, Ir., MBA, Dr.

()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 15 Agustus 2018

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perusahaan Tekstil dan Produk Tekstil (TPT) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2017.” Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. Imbang Jaya Mangkuto, MBA., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran, serta juga dengan sabar untuk memberikan bimbingan yang sangat bermanfaat selama proses penyelesaian tugas akhir ini.
2. Bapak Anon Kuswardono, SE, MBA dan Bapak B.P. Kusumo Bintoro, Ir., MBA, Dr. selaku dosen pembahas dan penguji dalam sidang tugas akhir penulis yang telah memberikan masukan dalam tahap perbaikan tugas akhir ini.
3. Mama, Bapak, Thia, Ella, dan Sharon selaku keluarga penulis yang selalu mendukung dan mendoakan penulis selama masa perkuliahan.
4. Teman-teman dan rekan kerja penulis yang selalu memberikan semangat dan mendukung penulis dalam melakukan penelitian terimakasih atas doa dan dukungannya.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penyajian dan penyusunan tugas akhir ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan tugas akhir ini.

Semoga semua bantuan dan jerih payah yang telah diberikan mendapat imbalan dari Tuhan Yang Maha Esa dan tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak yang terkait kedepannya.

Jakarta, 15 Agustus 2018

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Natasha Rosdiana
NIM : 1141001075
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Penelitian Kuantitatif

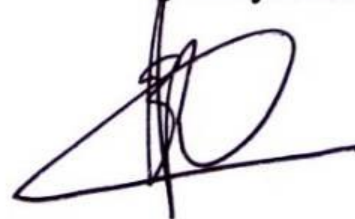
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perusahaan Tekstil dan Produk Tekstil (TPT) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2017

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/ formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 15 Agustus 2018

Yang menyatakan



Natasha Rosdiana

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN TEKSTIL DAN PRODUK TEKSTIL
(TPT) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2011-2017

Natasha Rosdiana

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain serta terdapat perbedaan antara keadaan riilnya dari data penelitian dengan teori yang ada. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Teknik sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Dari 18 (delapan belas) perusahaan, hanya diambil tujuh perusahaan, karena memiliki laporan keuangan secara lengkap tahun 2011 – 2007 dan memenuhi kriteria yang ditentukan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Dengan menggunakan analisa regresi, maka dapat diketahui bahwa *Earning per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham, *Current Ratio* dan *Return on Asset* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap perubahan harga saham, *Debt to Equity Ratio* dan *Price Earning Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap perubahan harga saham. Namun jika diuji secara bersama-sama kelima rasio kinerja keuangan tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci : Harga Saham, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset*,
Earning per Share, *Price Earning Ratio*

THE EFFECTS OF FINANCIAL PERFORMANCE ON THE
STOCK PRICE OF TEXTILE COMPANY AND TEXTILE
PRODUCT (TCTP) LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
(IDX) PERIOD OF 2011-2017

Natasha Rosdiana

ABSTRACT

The aims of this study are to analyze the effect of Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return on Asset (ROA), Earning per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER) on Stock Prices. This study was taken because there are still differences between the real state of research study with each other and there is a difference between the real of research data with existing theory. This research was conducted using secondary data. Sampling technique used was purposive sampling. From 18 companies, only 7 are selected, because the financial statement from each company are complete since 2011-2017. The analysis method used is multiple linear regression analysis.

By using regression analysis, this study provides evidence that Earning per Share have significant positive effect on stock price, Current Ration and Return on Asset have significant negative effect on stock prices, Debt to Equity Ratio and Price Earning Ratio have not significant and negative effect on stock prices. However, if jointly tested these five financial performance ratios have a significant effect on stock price changes.

Keywords: Stock Price, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Earning per Share, Price Earning Ratio

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABLE	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR BAGAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Praktis	7
1.4.2 Manfaat Teoritis.....	7
BAB 2 TINJUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.1.1 Struktur dan Pelaku Pasar Modal.....	9
2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal.....	12
2.1.2 Saham.....	14
2.1.2.1 Harga Saham	14
2.1.2.2 Analisis Terhadap Harga Saham.....	14
2.1.2.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	16
2.1.3 Tingkat Pengembalian dan Risiko	16
2.1.4 Laporan Keuangan	17
2.1.5 Rasio Keuangan	22
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Berpikir.....	31
2.4 Model dan Hipotesis Penelitian	35

BAB 3 METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Jenis Penelitian.....	37
3.2 Populasi dan Sampel.....	37
3.2.1 Populasi.....	37
3.2.2 Sampel.....	38
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	40
3.3.1 Variabel Penelitian.....	40
3.3.2 Definisi Operasional Variabel.....	40
3.4 Teknik Analisis Data.....	42
3.4.1 Analisis Regresi Data Panel.....	43
3.4.1.1 Common Effect Model.....	43
3.4.1.2 Fixed Effect Model (FEM).....	44
3.4.1.3 Random Effect Model (REM).....	44
3.4.2 Metode Pemilihan Model.....	44
3.4.2.1 Uji Chow-test (Common vs fixed effect).....	44
3.4.2.2 Uji Hausman.....	45
3.5 Analisis Statistik.....	46
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	46
3.5.2 Uji Regresi Berganda.....	48
3.5.3 Uji Hipotesis.....	48
3.5.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	49
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Deskripsi Data.....	51
4.1.1 Seleksi Sampel.....	51
4.1.2 Deskripsi Data Penelitian.....	51
4.2. Hasil Estimasi Data.....	53
4.2.1. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham.....	53
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.3.1 Uji Normalitas.....	55
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	55
4.3.3 Uji Heterokedastisitas.....	56
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	57
4.4 Pengujian Hipotesis.....	58
4.4.1 Uji Statistik T (Uji Parsial).....	58
4.4.2 Uji Statistik F (Uji Simultan).....	60

4.5 Pembahasan Hasil Estimasi dan Interpretasinya.....	61
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	64
5.3 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA.....	67
Lampiran 1. Data Penelitian.....	69
Lampiran 2. Hasil Uji Common Effect, Fixed Effect, dan Random Effect Model.....	71
Lampiran 3. Hasil Uji Chow dan Hausman	74

DAFTAR TABLE

Table 1 Penelitian Terdahulu	30
Table 2 Daftar Populasi Perusahaan TPT di BEI.....	38
Table 3 Sampel Penelitian.....	39
Table 4 Variabel Penelitian	42
Table 5 Deskriptif Statistik Variabel-Variabel Penelitian.....	52
Table 6 Uji Pemilihan Metode Estimasi Terbaik	54
Table 7 Hasil Estimasi Model.....	54
Table 8 Koefisien Korelasi Sampel.....	55
Table 9 Uji White Heteroscedasticity	56
Table 10 Uji Autokorelasi	57
Table 11 Hasil Uji Parsial	58
Table 12 Hasil Uji F.....	60
Table 13 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Ekspor Indonesia Sektor Non Migas.....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2 Harga Saham PT Indo Rama Synthetic Tbk 4

Gambar 3 Current Ratio PT Indo Rama Synthetic Tbk 4

Gambar 4 Debt to Equity Ratio PT Indo Rama Synthetic Tbk 5

Gambar 5 Struktur Pasar Modal Indonesia 9

Gambar 6 Mekanisme Perdagangan dengan Pialang 11

Gambar 7 Komponen Risiko..... 17

Gambar 8 Tipe-Tipe Investor 18

Gambar 9 Rasio Likuiditas..... 23

Gambar 10 Ratio Solvabilitas 24

Gambar 11 Ratio Profitabilitas..... 25

Gambar 12 Rasio Aktivitas 26

Gambar 13 Uji Normalitas 55

Gambar 14 Uji Heterokedastisitas 56

DAFTAR BAGAN

Bagan 1 Kerangka Berpikir Peneliti	32
Bagan 2 Kerangka Pemikiran Regresi Panel.....	50