

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

HANNA ROSSITA SEPTIWULAN FATMAWATI

NPM : 13.1.01.08223

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2017

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

HANNA ROSSITA SEPTIWULAN FATMAWATI

NPM : 13.1.01.08223

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2017

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Oleh :

HANNA ROSSITA SEPTIWULAN FATMAWATI

NPM : 13.1.01.08223

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2017

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**HANNA ROSSITA SEPTIWULAN FATMAWATI
NPM: 13.1.01.08223**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 08 April 2017**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Suwardi Bambang Hermanto, M.M., Ak., CA.

Anggota : 1. Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

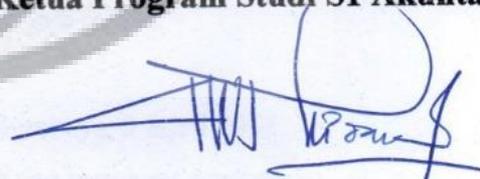
2. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.M., M.H., C.P.A., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **HANNA ROSSITA SEPTIWULAN FATMAWATI**

N.P.M : **13.1.01.08223**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 8 April 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 8 April 2017

Yang membuat pernyataan,




Hanna Rossita Septiwulan Fatmawati

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Hanna Rossita Septiwulan Fatmawati
NPM : 13.1.01.08223
Program Studi : S1 - Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Kediri, 3 Maret 1992
Agama : Islam
Jumlah saudara/Anak ke : 2
Alamat Rumah : Graha Kota Blok A13 No. 1 Suko - Sidoarjo
Status : Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Muslim Ansori
Alamat Rumah/Telepon : Jln. Gang Masjid RT. 012 RW. 013 Ds. Tawang
Kec. Wates Kab. Kediri - 64174
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Tukang

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Wates 1 tahun 1998 - 2004
2. Tamat SLTP di SMPN 2 Wates tahun 2004 - 2007
3. Tamat SLTA di SMAN 1 Wates tahun 2007 – 2010
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2013 - 2017	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2011 - Sekarang	PT. Benteng Api Technic	-	-

Dibuat dengan Sebenarnya,

Hanna Rossita Septiwulan Fatmawati

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Dalam penelitian skripsi ini penulis mengambil judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dibuat atas arahan, masukan, bimbingan, serta petunjuk dari semua pihak baik dari rekan – rekan mahasiswa, dosen pembimbing, dan semua yang telah bekerjasama atas terselesaikannya skripsi ini. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dorongan, dan bimbingan kepada penulis. Dengan segala rendah hati penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).
3. Ibu Dra. Dini Widyawati, M.Si., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, arahan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

4. Ibu Titik. Selaku Dosen Wali SAX-2 yang telah membimbing selama belajar di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA).
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu kepada penulis.
6. Ayah, Ibu dan Suami tercinta yang telah memberikan bantuan spiritual serta doa kepada penulis.
7. Rekan – rekan SAX-2 yang selama ini berjuang bersama mulai dari awal kuliah hingga selesainya penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa dalam pembuatan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kesalahan. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun untuk dapat meningkatkan kesempurnaan skripsi ini. akhirnya penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Surabaya, 27 Februari 2017

Penulis,

Hanna Rossita Septiwulan Fatmawati

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
2.1 Rumusan Masalah	4
3.1 Tujuan Penelitian	5
4.1 Manfaat Penelitian	5
5.1 Ruang Lingkup Penelitian	6
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	7
2.1 Tinjauan Teoretis	7
2.1.1 Teory Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	7
2.1.2 Pasar Modal	8
2.1.3 Investasi	10
2.1.4 Saham	12
2.1.5 Kinerja Keuangan	14
2.1.6 Penelitian Terdahulu	16
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Perumusan Hipotesis	20
2.3.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> pada Harga Saham	20
2.3.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> pada Harga Saham	20
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> pada Harga Saham	21
2.3.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> pada Harga Saham	22
BAB 3 : METODA PENELITIAN	24
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	24
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	24
3.2.1 kriteria dalam pengambilan sampel	25
3.3 Teknik Pengumpulan Data	26
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	27

3.4.1	Harga Saham (HS)	28
3.4.2	<i>Return on Asset</i> (ROA)	28
3.4.3	<i>Net Profit Margin</i> (NPM)	28
3.4.4	<i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR)	28
3.4.5	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	29
3.5	Teknik Analisis Data	29
3.5.1	Uji Asumsi Klasik	29
3.5.2	Analisis Regresi Linier Berganda	31
3.5.3	Pengujian Hipotesis	32
BAB 4	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1	Deskripsi Penelitian	34
4.1.1	Deskripsi Populasi Penelitian	34
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian	35
4.2	Teknik Analisis Data	43
4.2.1	Statistik Deskriptif	43
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	45
4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda	55
4.2.4	Pengujian Hipotesis	57
4.3	Pembahasan	61
4.3.1	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap Harga Saham	62
4.3.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	63
4.3.3	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> Terhadap Harga Saham	64
4.3.4	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	65
4.3.5	Pengaruh <i>Return on Asset</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Asset Ratio</i> dan <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	66
BAB 5	PENUTUP	67
5.1	Simpulan	67
5.2	Saran	68
	JADWAL PENELITIAN	70
	DAFTAR PUSTAKA	71
	LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu	16
2. Proses Pemilihan Sampel	25
3. Sampel Penelitian	26
4. Uji Autokorekasi	30
5. Harga Saham	36
6. <i>Return on Asset</i>	38
7. <i>Net Profit Margin</i>	39
8. <i>Debt to Asset Ratio</i>	41
9. <i>Price Earning Ratio</i>	42
10. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	43
11. Hasil Uji Normalitas dengan uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	47
12. Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Statistik Durbin-Watson	48
13. Hasil Uji Multikolinearitas dengan VIF dan <i>Tolerance</i>	49
14. Hasil Uji Normalitas dengan uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (LN)	52
15. Hasil Uji Autokorelasi dengan Uji Statistik Durbin-Watson (LN)	53
16. Hasil Uji Multikolinearitas dengan VIF dan <i>Tolerance</i> (LN)	54
17. Analisis Regresi Linier Berganda	55
18. Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	57
19. Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i>	58
20. Hasil Uji t	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka pemikiran	19
2. <i>Normal Probability Plot</i>	46
3. Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i>	50
4. <i>Normal Probability Plot</i> (LN)	51
5. Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i> (LN)	54



DAFTAR LAMPIRAN

Gambar	Halaman
1. Data Aktiva	73
2. Data Liability	77
3. Data Penjualan	81
4. Data Laba	85
5. Data EPS	89
6. Data Harga Saham	93
7. Hasil Output SPSS	97
8. Hasil Outpus SPPS (Setelah Menerapkan LN)	100