



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI
DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2015)**

Diajukan Oleh :

ANDHIKA KURNIAWAN

NIM. 2013-12-078

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2017



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI
DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2015)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

ANDHIKA KURNIAWAN

NIM. 2013-12-078

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2015)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 4 September 2017

Mengetahui
Ketua Program Studi



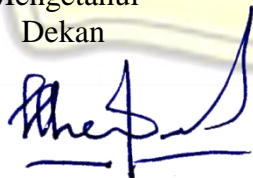
Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM
NIDN. 0601037201

Mengetahui
Dekan



Mochammad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Nita Andriyani B, SE, M.Si, Akt
NIDN. 0614108502

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011- 2015)**

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Senin, tanggal 4
September 2017 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing

Penguji 1



Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM

NIDN. 0601037201

Penguji II



Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202

Penguji III

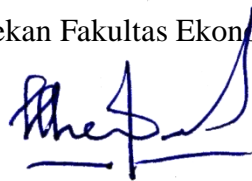


Nita Andriyani B, SE, M.Si, Akt

NIDN. 0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. H. Mochammad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

SURAT PERNYATAAN

Nama : Andhika Kurniawan

NIM : 2013 - 12 - 078

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 4 September 2017

Yang membuat pernyataan

Andhika Kurniawan

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Terdapat 2 Peribahasa yang menjadi pedoman hidup saya yaitu :

من جدّ وجد

(MAN JADDA WAJADA)

Artinya : Siapa bersungguh-sungguh pasti berhasil.

من صبر ظفر

(MAN SHABARA ZHAFIRA)

Artinya : Barang siapa yang bersabar, maka dia akan beruntung.

“Kesuksesan hanya dapat diraih dengan segala upaya dan usaha yang disertai dengan do’a.” (Andhika Kurniawan)



*Kupersembahkan buah karyaku ini
Untuk Bapak, Ibu, dan Adik tercinta
Terima kasih atas doa, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan
Semoga suatu saat nanti Allah memberikan kesempatan
Untuk membuat beliau bangga dan bahagia*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbi'l'alamiin, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN, LABA AKUNTANSI DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Mulyanto, SE, SH, M.Si, MM selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Nita Andriyani B, SE, M.Si, AKt selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Kepada kedua orang tua saya, Ibu (Mistriani) dan Ayah (Ali Akhmedi) yang sangat saya cintai, sayangi, kagumi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan do'anya yang tiada henti untuk mendoakan penulis agar selalu berada di jalan Allah SWT.
6. Sahabat-sahabat Akuntansi kelas B Universitas Muria Kudus angkatan 2013.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Penulis,

Andhika Kurniawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earnings per share*, laba akuntansi dan pertumbuhan penjualan terhadap perubahan harga saham. Populasi penelitian yang digunakan adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* berjumlah 8 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan secara parsial variabel *return on equity* dan pertumbuhan penjualan berpengaruh signifikan positif terhadap perubahan harga saham sedangkan DER, EPS dan laba akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Secara simultan DER, ROE, EPS, laba akuntansi dan pertumbuhan penjualan berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Nilai *adjusted R-square* sebesar 20,3% menunjukkan bahwa sebesar 20,3% perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh DER, ROE, EPS, laba akuntansi dan pertumbuhan penjualan sedangkan sisanya sebesar 79,7% perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh variabel lain.

Kata kunci : *Debt to equity ratio*, *return on equity*, *earnings per share*, laba akuntansi, pertumbuhan penjualan dan perubahan harga saham.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of debt to equity ratio, return on equity, earnings per share, accounting profit and sales growth on stock price changes. The research population used is food and beverage sub-sector manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2011-2015. The sample in this study using purposive sampling technique amounted to 8 companies. Data analysis method used is multiple linear regression analysis.

The results showed that partially return on equity variables and sales growth have a positive significant effect on stock price changes while DER, EPS, and accounting profit have no significant effect on stock price changes. Simultaneously DER, ROE, EPS, accounting earnings and sales growth have a significant effect on stock price changes. The adjusted R-square value of 20.3% indicates that 20.3% of stock price changes can be explained by DER, ROE, EPS, accounting profit and sales growth while the remaining 79.7% of stock price changes can be explained by other variables.

Keywords: *Debt to equity ratio, return on equity, earnings per share, accounting earnings, sales growth and stock price changes.*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	8
1.3 Rumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori sinyal	12
2.1.2 Harga saham.....	13
2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	14

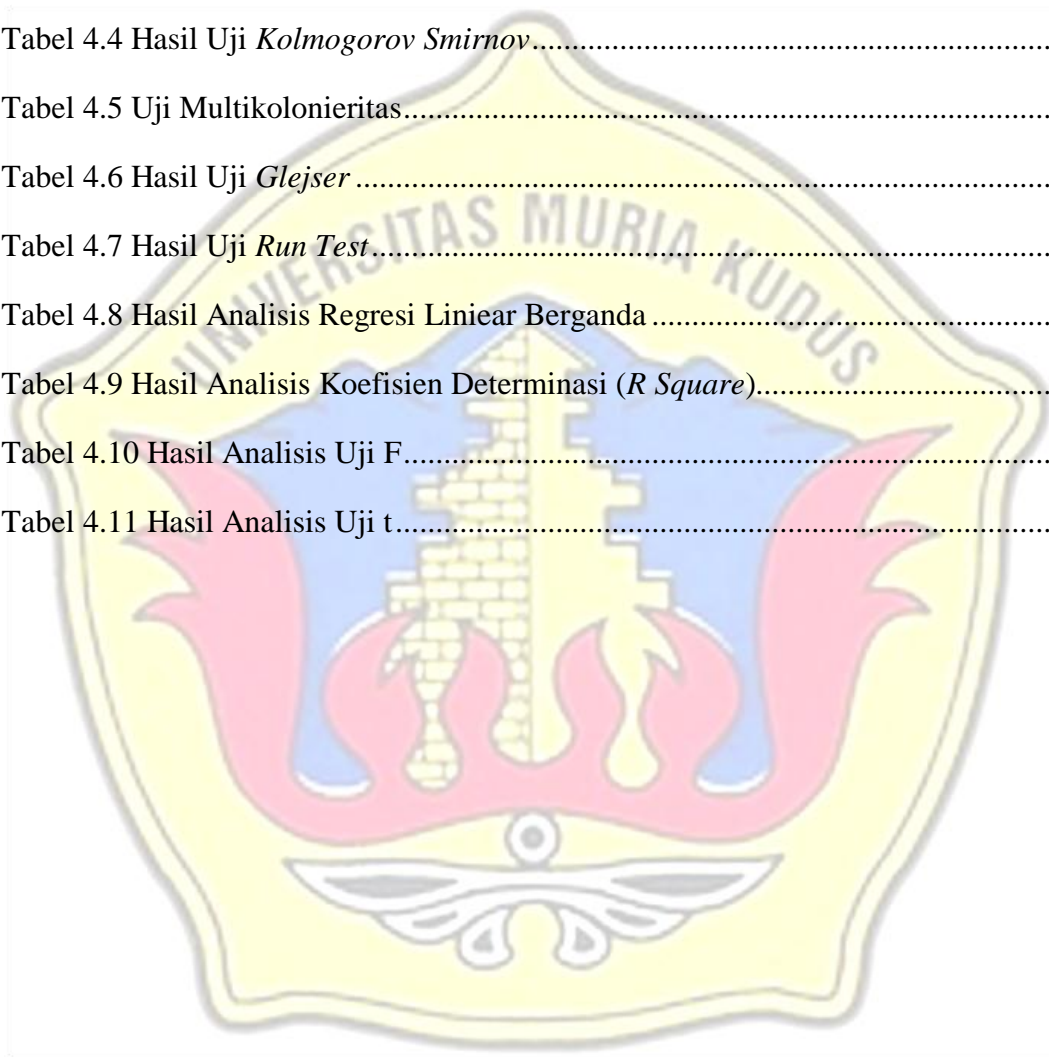
2.1.4	<i>Return on Equity (ROE)</i>	16
2.1.5	<i>Earning per Share (EPS)</i>	17
2.1.6	Laba akuntansi	19
2.1.7	Pertumbuhan penjualan.....	21
2.2	Penelitian terdahulu	23
2.3	Kerangka pemikiran.....	26
2.4	Hipotesis penelitian.....	27
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Rancangan Penelitian.....	33
3.2	Variabel Penelitian.....	34
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.4	Jenis dan Sumber data.....	39
3.5	Populasi dan Sampel	40
3.6	Metode Pengumpulan Data.....	41
3.7	Metode Analisis Data.....	42
3.7.1	Statistik Deskriptif.....	42
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda	44
3.7.4	Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		48
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	48
4.2.	Analisis Data.....	50
4.3.	Deskripsi Data Penelitian.....	51
4.4	Uji Asumsi Klasik	54
4.5	Analisis Regresi Linier Berganda.....	57

4.6 Pengujian Hipotesis	59
4.7 Pembahasan	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Keterbatasan Penelitian	72
5.3 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN.....	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Perusahaan	48
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	49
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Diskriptif	50
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	54
Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas.....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Glejser</i>	56
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Run Test</i>	57
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	58
Tabel 4.9 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>).....	60
Tabel 4.10 Hasil Analisis Uji F.....	61
Tabel 4.11 Hasil Analisis Uji t.....	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran..... 27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi

Lampiran 2 Hasil Output Spss

