

TUGAS AKHIR
ANALISA PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar
Sarjana Magister Manajemen Strata Dua

Oleh:

NAMA : YULI KURNIAWATI
NPM : 90120130016



PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
SURABAYA
2015



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya,

Nama : Yuli Kurniawati
NPM : 90120130016
Program Studi : Magister Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa karya Tugas Akhir yang saya buat dengan judul

“Analisa Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan”

adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera dalam referensi pada karya tulis Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.

Jika dikemudian hari terbukti saya tidak memenuhi sebagaimana yang telah dinyatakan di atas, maka karya Tugas Akhir ini dinyatakan batal.

Surabaya, 29 April 2015

Yang membuat pernyataan





UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR
ANALISA PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN

Oleh:

Nama : Yuli Kurniawati
NPM : 90120130016
Program Studi : Magister Manajemen
Penjurusan : Finance

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mencapai gelar Sarjana Magister Manajemen Strata Dua pada Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 05 April 2015

Menyetujui:

Pembimbing Utama

Dr. Werner R Murhadi, SE., MM

Ketua Program Studi

Dr. Ronald, S.T., M.M.

Co-Pembimbing

Dr. Deddy Marciano,SE., MM

Dekan

Dr. Ronald, S.T., M.M.



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

LEMBAR PENGESAHAN

Telah diuji dan dinyatakan lulus pada tanggal 15 April 2015 oleh Panitia Penguji yang terdiri dari:

- | | |
|---------------------------------|----------------------------|
| 1. Dr. Werner R Murhadi, SE.,MM | : Ketua Penguji/ Penguji 1 |
| 2. Dr. Deddy Marciano,SE., MM | : Penguji 2 |
| 3. Dr. Putu Anom,SE., MM | : Penguji 3 |

Surabaya, 29 April 2015

Menyetujui:

Ketua Penguji,

Dr. Werner R Murhadi, SE.,MM.

Penguji 2

Dr. Deddy Marciano, SE. MM

Penguji 3

Dr. Putu Anom, SE. MM.

Ketua Program Studi

Dr. Ronald, S.T., M.M.

Yuli Kurniawati (90120130016)
JUDUL: ANALISA PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

ABSTRAK

Tujuan utama perusahaan adalah memaksimumkan kesejahteraan stakeholder. Hal ini dapat dicapai dengan memaksimalkan nilai perusahaan dan kinerja perusahaan dengan baik. Bagi investor, tujuan investasi untuk mendapatkan return yang maksimal, sehingga investor perlu mempunyai informasi dan kemampuan melakukan analisis terhadap kinerja keuangan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan. Metoda pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dengan jumlah sampel 15 perusahaan manufaktur kemasan yang terdaftar di BEI periode 2009 -2013. Metode analisis yang digunakan regresi linier berganda dengan uji asumsi klasik dan uji hipotesis serta dibantu oleh program eviews 7.1. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari IDX dan ICMD serta laporan keuangan.

Hasil penelitian menunjukkan 1) ROE dan Pertumbuhan Penjualan berhubungan negatif dan signifikan terhadap PER, 2) DR berhubungan positif dan signifikan terhadap PER , 3) Hanya Ln CR yang berhubungan tidak signifikan terhadap PER. Secara simultan variabel independen berhubungan signifikan terhadap PER.

Kata Kunci: Return on Equity, Current Ratio, Debt Ratio, Pertumbuhan penjualan dan Price Earning Ratio.

Yuli Kurniawati (90120130016)

TITLE: ANALYSIS OF THE INFLUENCE FOR THE COMPANY PERFORMANCE TO THE FIRM VALUE

ABSTRACT

The main objective of company is to maximize stake holder's wealth. This can be achieved by maximizing the value of company and company performance to be good. For investor, the purpose of investment is to get maximum return so the investors need to have the financial information and the ability to analyze of financial performance.

This research was conducted to analyze the effect of the company's financial performance to the firm value. Sampling method performed with purposive sampling and total sample was 15 companies of packaging manufacture whose share listed on the BEI, period 2009-2013. The analytical methods are using multiple linier regression with classical assumption and hypothesis testing and also processed by Eview's program. This research uses the secondary data from Indonesia Stock Exchange (IDX), Indonesia Capital Market Directory (ICMD) and Annual Report.

The result of this research show that (1) ROE and Sales Growth had negative and significant influence to PER, (2) DR had positive and significant influence of PER (3) Only LnCR had negative and not significant influence to PER. All of independen variable has a significant effect simultaneously.

Keyword: **Return on Equity, Current Ratio, Debt Ratio, Sales Growth and Price Earning Ratio**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, penyertaan serta kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul **“Analisa Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan”**.

Penulisan tugas akhir ini ditujukan sebagai pemenuhan sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Magister Manajemen Strata Dua pada program studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Dalam menyelesaikan tugas akhir ini, tentu tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, terutama kepada yang saya hormati:

1. Prof. Adrianus Mooy, M.Sc., Ph.D. selaku Rektor Universitas Pelita Harapan Surabaya.
2. Ronald, S.T., M.M. selaku Dekan dan Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya.
3. Dr Werner R Murhadi, SE., MM, selaku dosen pembimbing I dan dosen pengajar, yang telah memberikan saran, arahan dan bimbingan secara penuh dan sangat berguna dalam penyusunan tugas akhir ini

4. Dr. Dedy Marciano, SE, MM. selaku dosen pembimbing II dan dosen pengajar yang telah meluangkan waktu untuk memberikan saran dan bimbingan yang sangat berguna dalam penyusunan tugas akhir ini.
5. Dr. Putu Anom, SE, MM dan Dr. Soenartomo Soepomo selaku dosen penguji dan dosen pengajar.
6. Dr. Wahyudi Wibowo, Prof Louie A Divinagracia, M.Sc. DBA, dan Prof Maria Rochelle G. Divinagracia, M.Sc.,DBA selaku dosen pengajar yang telah memberikan bimbingan, nasihat dan arahan selama proses belajar di MM UPH Surabaya.
7. Bapak/ Ibu dosen, staff MM UPH (Daniel, Dewi dan Anggoro) serta staff di lingkungan Fakultas Ekonomi UPH Surabaya, yang telah banyak membantu penulis untuk dapat menyelesaikan studi S2. Terima kasih atas semua bantuan dan dukungannya.
8. Teristimewa kepada Orang tua dan keluarga penulis yang selalu mendoakan, mendukung segala usaha dan pilihan yang dilakukan oleh penulis serta memberikan motivasi dan nasihat yang tiada henti.
9. Terima kasih pula kepada teman-teman sekelas penulis di UPH (Henny, pak Anang, Lia, Albert, Evelyn, Evy, Marcella, Nyssa, Joseph, Yohanes, Dedy, Andre, Eric, Aldi, Tia, pak Ridwan, Weny, Aretha, Hendry, Dhafi dan Fajar) atas semua dukungan dan bantuannya. Terima kasih atas persahabatan, canda tawa, suka dan duka selama menjalankan studi bersama di MM UPH Surabaya.
10. Keluarga LSC yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan doa, serta kepada semua pihak yang memberikan bantuan dan dukungan sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini. Tanpa anda sekalian, penulisan tugas akhir ini tidak akan terselesaikan dengan baik.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua, menjadi pengetahuan dan bahan masukan bagi dunia pendidikan.

Surabaya, 29 April 2015

Penulis,

Yuli Kurniawati
NIM. 90120130016

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	17
1.3. Tujuan Penelitian	18
1.4. Manfaat Penelitian.....	19
1.4.1. Manfaat Teoritis:.....	19
1.4.2. Manfaat Praktis:	19
1.5. Batasan Penelitian	20
1.6. Sistematika Penelitian	20
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	22
2.1. Landasan Teori.....	22
2.1.1. Kinerja Perusahaan dan Laporan Keuangan.....	22
2.1.2. Profitabilitas.....	27
2.1.3. <i>Leverage</i>	29
2.1.4. Likuiditas	32
2.1.5. Pertumbuhan Penjualan	34
2.1.6. Saham dan Harga Saham	36
2.1.7. Nilai Perusahaan.....	38
2.2. Kerangka Pemikiran.....	43
2.3. Hipotesis	46

2.3.1.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	46
2.3.2.	Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan	47
2.3.3.	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan	49
2.3.4.	Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan	51
BAB III METODA PENELITIAN.....		53
3.1.	Desain Penelitian.....	53
3.1.1.	Jenis Penelitian.....	53
3.1.2.	Populasi dan Sampel.....	54
3.2.	Variabel Penelitian dan Definisi Variabel Penelitian.....	56
3.2.1.	Definisi Operasional Variabel.....	57
3.3.	Pengumpulan Data	60
3.4.	Tehnik Analisis	61
3.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	62
3.4.2.	Pengujian Asumsi Klasik.....	62
3.4.3.	Analisis Regresi Linier Berganda	66
3.4.4.	Uji Hipotesis	69
3.4.5.	Pemilihan Model Terbaik	71
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		75
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian	75
4.2.	Analisa Statistik Deskriptif.....	78
4.3.	Uji Linearitas	80
4.4.	Uji Asumsi Klasik	82
4.4.1.	Uji Normalitas.....	83
4.4.2.	Uji Heteroskedastisitas	84
4.4.3.	Uji Multikolinearitas	85
4.4.4.	Uji Autokorelasi	86
4.5.	Analisis Regresi Berganda.....	88
4.5.1.	Metode <i>Common Constant</i>	88
4.5.2.	Metode <i>Fixed Effect</i>	89
4.5.3.	Metode <i>Random Effect</i>	90
4.6.	Pemilihan Model Regresi	92
4.6.1.	Uji Chow.....	92
4.6.2.	Uji Hausman	94
4.6.3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	95
4.7.	Model Regresi Terpilih.....	95
4.8.	Pengujian Hipotesis.....	96
4.8.1.	Hipotesis 1: Pengaruh ROE Terhadap Ln PER	98
4.8.2.	Hipotesis 2: Pengaruh DR Terhadap Ln PER.....	98
4.8.3.	Hipotesis 3: Pengaruh CR Terhadap Ln PER.....	99
4.8.4.	Hipotesis 4: Pengaruh PP Terhadap Ln PER.....	99
4.8.5.	Hipotesis 5: Pengaruh Simultan Variabel Independen.....	100
4.9.	Analisa dan Pembahasan	101

4.9.1.	Hipotesis 1 : Pengaruh ROE terhadap Ln PER.....	101
4.9.2.	Hipotesis 2 : Pengaruh DR terhadap Ln PER	103
4.9.3.	Hipotesis 3 : Pengaruh CR Terhadap Ln PER.....	105
4.9.4.	Hipotesis 4 : Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Ln PER 107	
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		109
5.1.	Kesimpulan	109
5.2.	Saran.....	110
DAFTAR PUSTAKA		112

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Contoh Perusahaan Kemasan	5
Tabel 1.2 Peneliti Pendahulu	11
Tabel 3.1. Kriteria Pengambilan Sample	55
Tabel 3.2. Obyek Penelitian Perusahaan Kemasan di Indonesia	56
Tabel 4.1. Profil Sampel Perusahaan Kemasan	75
Tabel 4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	78
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas.....	86
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi.....	86
Tabel 4.5. Hasil Regresi - Metode Common Constant.....	88
Tabel 4.6. Hasil Regresi – Metode Fixed Effect.....	90
Tabel 4.7. Hasil Regresi – Metode Random Effect.....	91
Tabel 4.8. Hasil Uji Hausman.....	94
Tabel 4.9. Perbandingan Output Regresi.....	95
Tabel 4.10 Pengujian Hipotesis Hasil Analisis Model Regresi	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Hubungan Variabel.....	45
Gambar 4.1. Uji Linearitas – Variabel ROE terhadap Ln_PER	81
Gambar 4.2. Uji Linearitas – Variabel Ln_CR terhadap Ln_PER.....	81
Gambar 4.3. Uji Linearitas – Variabel PP terhadap Ln_PER.....	81
Gambar 4.4. Uji Linearitas - Variabel DR terhadap Ln_PER	86
Gambar 4.5. Uji Normalitas - Residual	84
Gambar 4.6. Uji Heteroskedastisitas	85

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A: Daftar Perusahaan Kemasan.....	A-1
Lampiran B: Data Keuangan Perusahaan.....	B-1
Lampiran C: Hasil Pengujian Data.....	C-1