

**PENGARUH KINERJA BERBASIS NILAI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
PERIODE 2009-2012**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



OLEH :

DEWA SUSATIO
2009210315

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**PENGARUH KINERJA BERBASIS NILAI DAN RASIO KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
PERIODE 2009-2012**

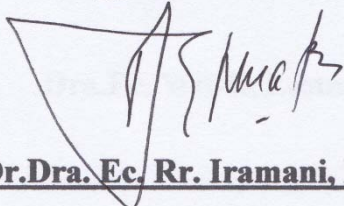
Diajukan oleh :

DEWA SUSATIO

NIM : 2009210315

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 05 Februari 2014



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

S K R I P S I

PENGARUH KINERJA BERBASIS NILAI DAN RASIO KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PERIODE 2009-2012

Disusun oleh

DEWA SUSATIO

NIM : 2009210315

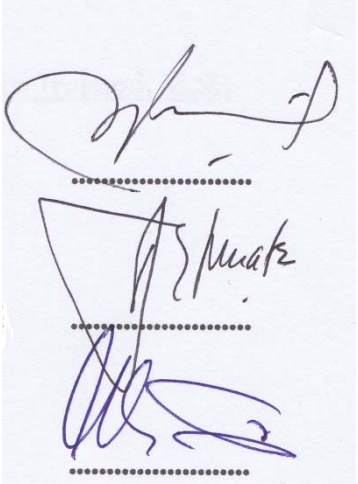
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 12 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : **Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si**

Sekretaris : **Dr.Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si**

Anggota : **Mellyza Silvy, S.E.,M.Si.**



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dewa Susatio
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 14 Agustus 1991
N.I.M : 2009210315
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Berbasis Nilai dan Rasio Keuangan
Terhadap Harga Saham Syariah Periode 2009-2012

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen,

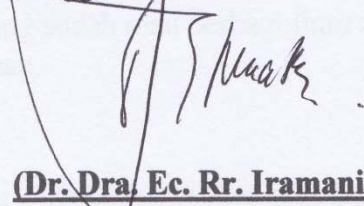
Tanggal : 24 Maret 2014



(Mellyza Silvy, S.E., M.Si.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 21-05-14



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.)

PERSEMBAHAN

Pada halaman persembahan ini penulis ingin memberikan ucapan terima kasih kepada:

Allah SWT yang selalu memberikan kemudahan pada segala hal.

Ayah dan Ibu yang bersedia memberikan dukungan dan juga memberikan doa.

Ibu Dr.Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si, sebagai dosen pendamping yang memberikan bimbingan dengan penuh kesabaran sehingga skripsi ini selesai dengan baik. Tanpa beliau Skripsi ini tidak menjadi baik.

Adik Raja Susatio yang memberikan motivasi.

Teman-teman bimbingan Dewi Ayu, Metty, Anis, Rina, Haikel, Steaphani, Mega dan Dea yang sudah mau berjuang bersama, saling memberikan bantuan serta memberikan masukan.

Teman-teman yang memberikan semangat ketika mengerjakan skripsi

Teman-teman yang selalu ada untuk memberikan semangat ketika kalut dan gundah

Teman-teman seperjuangan Dio Okta, Dwi Manggala, Yudha Dwi, dan Faizal.

Teman-teman manajemen keuangan yang sudah mau berbagi ilmu dan pengetahuan

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmatNya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan judul **”Pengaruh Kinerja Berbasis Nilai dan Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Syariah Periode 2009-2012”** untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi strata satu Konsentrasi Keuangan Jurusan S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu penyusun menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr.Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan arahan hingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E.,M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Emma Julianti, S.E.,MM., selaku Dosen Wali yang mengarahkan dan membantu selama proses studi.
5. Bapak dan ibu dosen yang telah mengajar dan memberikan bekal ilmu pengetahuan selama penulis menjadi mahasiswa STIE Perbanas Surabaya.

6. Kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan membutuhkan banyak pembenahan, sehingga penulis mengharapkan Saran dan Kritik yang bersifat membangun untuk membuat skripsi ini menjadi lebih baik dari semua pihak.

Surabaya, 29 Januari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel.....	27
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan sampel.....	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	30
3.7 Teknik Analisis Data.....	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	34
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	34
4.2 Analisis Data.....	36

BAB V	PENUTUP.....	52
	5.1 Kesimpulan	52
	5.2 Keterbatasan Penelitian.....	53
	5.3 Saran.....	53
	DAFTAR RUJUKAN	55

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu Dengan Penelitian Sekarang.....	16
Tabel 4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 Hasil Analisis deskriptif.....	36
Tabel 4.3 Ringkasan Analisis.....	42

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar.3. 2 Daerah Penolakan dan Penerimaan Ho uji F.....	32
Gambar 3.3 Daerah Penolakan atau Penerimaan Ho uji t sisi kanan	33
Gambar 4.1 Diagram Variabel Independen Penelitian Periode 2009-2011	41
Gambar 4.2 Daerah Hasil Penolakan dan Penerimaan (Uji F).....	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Sampel Penelitian

Lampiran 2 : Data Harga Saham

Lampiran 3 : Perhitungan *Market Value Added* (MVA)

Lampiran 4 : Perhitungan *Earning Per Share* (EPS)

Lampiran 5 : Perhitungan *Net Profit Margin* (NPM)

Lampiran 6 : Perhitungan *Total Asset Turnover* (TATO)

Lampiran 7 : Daftar Variabel Penelitian

Lampiran 8 : Hasil Pengujian SPSS Deskriptif dan Analisis Statistik

**IMPACT OF VALUE BASED PERFORMANCE AND FINANCIAL
RATIOS ON SYARIAH STOCK PRICES
IN 2009-2012**

ABSTRACT

Market Value Added (MVA) is one of company's financial performance measure based on value added. MVA can be seen as financial ratios which investors usually use to predict stock price. The objective of this study is to find out the impact of Market Value Added (MVA) and several financial ratios (EPS, NPM, and TATO) on stock price. Sampling technique that used in this study was purposive sampling. Sample of this study are the companies that listed in Daftar Efek Syariah (DES) during the year 2009-2012. There are 86 samples in this research. The statistical methods that used in this study were Multiple Regression Analysis (MRA) for the accomplishment of the objective. The result of this research showed that simultaneously MVA, EPS, NPM, and TATO have impact on the syariah stock prices. Partially MVA and EPS have positive and significant impact on syariah stock prices while NPM and TATO have positive and not significant on the syariah stock prices.

Key words : *Market Value Added, Financial Ratios, Stock Prices*