

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO  
SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM**

**TUGAS AKHIR**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar  
Sarjana Akuntansi**



**NANDA NOVITA PUTRI  
1171002055**


**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
TAHUN 2021**

**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 : Nanda Novita Putri

NIM : 1171002055

Tanda Tangan : 

Tanggal : 26 Agustus 2021

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nanda Novita Putri

NIM : 1171002055

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko Sistematis Terhadap  
Harga Saham

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

## DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Jurica Lucyanda, S.E., M.Si

Penguji 1 : Dr. Hermiyeti, S.E., M.Si

Penguji 2 : Dr. Argamaya, S.E., M.E



The image shows three handwritten signatures in blue ink. The top signature is 'Jurica Lucyanda', the middle one is 'Hermiyeti', and the bottom one is 'Argamaya'. Each signature is written in a cursive style.

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 26 Agustus 2021

### UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham”**. Penulisan proposal Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan proposal Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi Saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, Saya mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Dr. Jurica Lucyanda, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan Saya dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
- 2) Dr. Hermiyeti, S.E., M.Si., selaku dosen pembahas dan Dr. Argamaya, S.E., M.E yang telah memberikan saran dan masukkannya untuk memperbaiki kekurangan dalam Tugas Akhir ini.
- 3) Orang tua dan keluarga saya yang telah senantiasa memberikan semangat, dukungan, serta doa dan restunya.
- 4) Teman Saya Zulfa yang senantiasa memberikan semangat serta dukungannya untuk menyelesaikan Tugas Akhir ini.
- 5) Sahabat Saya, Sri terima kasih telah membantu untuk saling bertukar pikiran, dan memberikan saran terkait penyusunan Tugas Akhir ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Saran yang membangun sangat dibutuhkan peneliti untuk menyempurnakan Tugas Akhir ini. Namun demikian, peneliti berharap Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak, dan dapat digunakan dengan sebaik mungkin.

Jakarta, Agustus 2021

Nanda Novita Putri

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nanda Novita Putri  
NIM : 1171002055  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial  
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

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

### **PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir Saya selama tetap mencantumkan nama Saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 26 Agustus 2021

Yang Menyatakan



(Nanda Novita Putri)

## PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP HARGA SAHAM

Nanda Novita Putri<sup>1</sup>

---

### ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh proksi kinerja keuangan yaitu *current ratio*, *total asset turnover*, *debt to equity ratio*, dan *return on asset*, dan risiko sistematis. Analisis kinerja keuangan dan risiko sistematis sangat penting dan dapat membantu investor untuk menilai kondisi perusahaan sebelum memutuskan untuk menanamkan modalnya pada saham perusahaan. Mengingat pentingnya hal tersebut menjadikan penelitian ini menarik untuk dilakukan. Selain itu, adanya perbedaan hasil dari penelitian sebelumnya memotivasi penulis untuk menguji kembali pengaruh kinerja keuangan dan risiko sistematis terhadap harga saham. Teori yang mendasari penelitian ini adalah teori sinyal. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar dalam Bursa efek Indonesia tahun 2016-2020. Teknik *sampling* yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *purposive sampling* dengan kriteria tertentu didapat 120 sampel perusahaan selama 5 tahun pengamatan. Pengolahan dan analisis data dalam penelitian ini menggunakan regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kinerja keuangan dengan proksi *current ratio* dan variabel risiko sistematis berpengaruh negatif terhadap harga saham. Selain itu, proksi *return on asset* berpengaruh positif terhadap harga saham. Sedangkan proksi *total asset turnover* dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

**Kata kunci:** *current ratio*, *total asset turnover*, *debt to equity ratio*, *return on asset*, risiko sistematis, harga saham

---

<sup>1</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**THE EFFECTS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND SYSTEMATIC  
RISK ON STOCK PRICES**

Nanda Novita Putri<sup>2</sup>

---

**ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effects of financial performance proxy current ratio, total asset turnover, debt to equity ratio, dan return on asset, and systematic risk. The analysis of financial performance and systematic risk are critical and can help investors assess the company's condition before deciding to invest in the company's stock. Seeing the importance of the analysis of financial performance and systematic risk, the researcher was motivated to conduct this research. Moreover, previous research shows mixed results on the effects of financial performance and systematic risk. This research gap motivate researcher to conduct this research. The theory underlying this research is the signaling theory. The population in this study are all companies on LQ45 index which are listed on Indonesian Stock Exchange for the year 2016 until 2020. The sampling technique used ini this study is purposive sampling with additional criteria, 120 samples were obtained from the selected population for 5 years observation. The processing and data analysis in this research used multiple linear regression analysis. The results of the study show that current ratio and systematic risk have negative effect on the stock price. While return on asset has positive effect on the stock price. Whereas, total asset turnover and debt to equity ratio have no effect on the stock price.*

**Kata kunci:** *current ratio, total asset turnover, debt to equity ratio, return on asset, Systematic risk, stock price*

---

<sup>2</sup> Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>UNGKAPAN TERIMA KASIH .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xi</b>
<b>1. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	7
1.4.2 Manfaat Praktis .....	7
<b>2. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>8</b>
2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	8
2.2 Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya.....	9
2.2.1 Saham .....	9
2.2.2 Harga Saham .....	10
2.2.3 Kinerja Keuangan.....	11
2.2.3.1 Analisis Laporan Keuangan .....	11
2.2.3.2 Analisis Fundamental.....	13
2.2.3.3 Rasio Keuangan .....	13
2.2.4 Risiko Sistematis.....	16
2.2.5 Review Penelitian Sebelumnya .....	16
2.3 Hipotesis .....	23
2.3.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham .....	23
2.3.1.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	23
2.3.1.2 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham .....	24
2.3.1.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	24
2.3.1.4 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham.....	25
2.3.2 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham .....	26
<b>3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1 Populasi dan Sampling .....	28
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	29
3.3.1 Harga Saham .....	29
3.3.2 Kinerja Keuangan.....	29
3.3.2.1 <i>Current Ratio</i> .....	29
3.3.2.2 <i>Total Asset Turnover</i> .....	30



3.3.2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	30
3.3.2.4 <i>Return on Asset</i> .....	31
3.3.3 Risiko Sistematis.....	31
3.4 Metode Analisis Data .....	33
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	33
3.4.2 Uji Asumsi Klasik .....	33
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	33
3.4.2.2 Uji Heteroskedastisitas.....	34
3.4.2.3 Uji Multikolinearitas .....	34
3.4.2.4 Uji Autokorelasi.....	35
3.4.3 Uji Hipotesis.....	35
3.5 Model Penelitian.....	36
<b>4. HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>38</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	38
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
4.1.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	40
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data.....	40
4.1.2.2 Hasil Uji Autokorelasi.....	41
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	43
4.1.2.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis .....	45
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	47
4.2.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham .....	47
4.2.1.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga saham .....	47
4.2.1.2 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham .....	48
4.2.1.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	49
4.2.1.4 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham.....	50
4.2.2 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham .....	51
<b>5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN .....</b>	<b>53</b>
5.1 Simpulan.....	53
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	54
5.3 Saran .....	54
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>57</b>

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Rata-rata Harga Saham Indeks LQ-45 Tahun 2016 – 2020.....	2
Gambar 3.1 Model Penelitian .....	36

**DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1 Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria .....	27
Tabel 3.2 Devinisi Operasional Variabel .....	31
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	37
Tabel 4.2 Hasil Uji One-Sample Kolmogorov Smirnov (1) .....	39
Tabel 4.3 Hasil Uji One-Sample Kolmogorov Smirnov (2) .....	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Durbin-Watson (1).....	41
Tabel 4.5 Pertimbangan Keputusan Autokorelasi Durbin-Watson (1) .....	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson (2).....	41
Tabel 4.7 Pertimbangan Keputusan Autokorelasi Durbin-Watson (2) .....	42
Tabel 4.8 Hasil Uji Glejser.....	42
Tabel 4.9 Hasil Uji Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF.....	43
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	44

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data yang diolah pada SPSS 25 .....	56
Lampiran 2: Hasil Statistik Deskriptif .....	66
Lampiran 3: Hasil Uji Normalitas .....	66
Lampiran 4: Hasil Uji Autokorelasi .....	66
Lampiran 5: Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	67
Lampiran 6: Hasil Uji Multikolinearitas .....	67
Lampiran 7: Hasil Statistik Uji Regresi Linear Berganda .....	67
Lampiran 8: Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	68