

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks
Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

TUGAS AKHIR



**Febi Aulia Bombang
(1172003012)**

**PROGRAM STUDI TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK DAN ILMU KOMPUTER
UNIVERSITAS BAKRIE**

2021

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks
Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Teknik



**Febi Aulia Bombang
(1172003012)**

**PROGRAM STUDI TEKNIK INDUSTRI
FAKULTAS TEKNIK DAN ILMU KOMPUTER
UNIVERSITAS BAKRIE**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
Dengan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Febi Aulia Bombang
NIM : 1172003012
Tanda Tangan :



Tanggal : 30 Agustus 2021

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Febi Aulia Bombang

NIM : 1172003012

Program Studi : Teknik Industri

Fakultas : Teknik dan Ilmu Komputer

Judul Skripsi : “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)”.

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Teknik Industri pada Program Studi Teknik Industri, Fakultas Teknik dan Ilmu Komputer

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : **Ir, Rizal Silalahi,**
MBA.



Penguji : **Ir, Gunawarman**
Hartono, M.Eng



Penguji : **Wijaya Adidarma, S.T., M.M**



Ditetapkan di : **Jakarta**
Tanggal : **30 Agustus 2021**

KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas kehadiran Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karuniannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir yang berjudul “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)”. Penyusunan tugas akhir ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Teknik Industri pada Fakultas Teknik dan Ilmu Komputer Universitas Bakrie.

Dalam penyusunan tugas akhir ini, penulis tentunya tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik dalam proses penelitian sampai pada penyelesaian tugas akhir ini. Dengan itu penulis juga mengucapkan rasa terima kasih atas semua bantuan, saran, dan motivasi yang telah diberikan, baik secara langsung maupun tidak langsung selama proses penyusunan tugas akhir ini. Secara khusus rasa terima kasih tersebut disampaikan kepada:

1. Prof. Ir. Sofia W. Alisjahbana M.Sc., Ph.D, selaku Rektor Universitas Bakrie.
2. Bapak Gunawarman Hartono, Ir. M.Eng, selaku Ketua Program Studi Teknik Industri Universitas Bakrie.
3. Bapak Ir. Esa Haruman Wiraatmadja, M.Sc.Eng., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Teknik dan Ilmu Komputer (FTIK) Universitas Bakrie.
4. Bapak Ir. Rizal Silalahi MBA, selaku dosen pembimbing tugas akhir yang telah berkenan meluangkan waktunya dan memberikan pengarahan, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat kepada penulis.
5. Bapak Wijaya Adidarma, S.T., M.M dan Bapak Gunawarman Hartono, Ir. M.Eng, selaku dosen penguji tugas akhir yang telah berkenan memberikan pengarahan yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam penyusunan tugas akhir.
6. Seluruh dosen dan staf program studi Teknik Industri Universitas Bakrie yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas ilmu pengetahuan yang telah diajarkan dan membantu kelancaran studi.

7. Universitas Bakrie selaku institusi yang telah menyediakan fasilitas selama proses perkuliahan hingga penulis bisa mendapatkan gelar Sarjana Teknik.
8. Kedua Orangtua yang selalu mendoakan, mendukung dan memberikan semangat yang tak ada hentinya selama proses perkuliahan.
9. Mita dan Mega yang selalu ada untuk memberikan dukungan dalam penyusunan tugas akhir.
10. Seluruh teman-teman Teknik Industri angkatan 2017 Universitas Bakrie yang telah memberikan motivasi, saran dan masukan kepada penulis selama proses perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan, baik dari segi materi maupun penyajiannya. Untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan dalam penyempurnaan tugas akhir ini. Namun demikian, semoga tugas akhir ini bermanfaat dan dapat menambah wawasan pengetahuan khususnya bagi penulis sendiri dan bagi pihak lain yang membutuhkannya.

Jakarta, 20 Agustus 2021

Penulis



Febi Aulia Bombang
NIM. 1172003012

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademika Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Febi Aulia Bombang
NIM : 1172003012
Program Studi : Teknik Industri
Fakultas : Teknik dan Ilmu Komputer
Jenis Tugas Akhir : Keuangan

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

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam
Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

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 mempublikasikan 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 : 30 Agustus 2021

Yang menyatakan



Universitas Bakrie

(Febi Aulia Bombang)

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)

Febi Aulia Bombang

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2016 – 2020. Metode pengumpulan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan berbagai syarat kriteria yang ditentukan oleh penulis sehingga didapatkan sampel yang memenuhi kriteria yaitu 8 perusahaan. Analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda melalui aplikasi SPSS 25. Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham dan *Debt To Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan dan negatif terhadap Harga Saham sedangkan *Return On Equity* (ROE) dan *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Economic Value Added* (EVA), Harga Saham

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Dalam Indeks Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)

Febi Aulia Bombang

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the relationship between *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt To Equity Ratio* (DER) and *Economic Value Added* (EVA) on Stock Prices in companies listed in the index LQ 45 shares on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2016 – 2020. The sample collection method in this study used a purposive sampling method with various criteria determined by the author, the sample that met the criteria was obtained of 8 companies. Data analysis in this study uses multiple linear regression analysis through the SPSS 25. The results of this study conclude that *Earning Per Share* (EPS) and *Price Earning Ratio* (PER) has a significant and positive effect on *Stock Prices* and *Debt To Equity Ratio* (DER) has a significant and negative effect on *Stock Prices* while *Return On Equity* (ROE) and *Economic Value Added* (EVA) have no significant effect to *Stock Prices*.

Keyword ; *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Economic Value Added* (EVA), *Stock*, *Price*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGAJUAN.....	ii
TERHADAP HARGA SAHAM	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	viii
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	16
1.1 Latar Belakang.....	16
1.2 Batasan Masalah	19
1.3 Rumusan Masalah.....	20
1.4 Tujuan Penelitian	20
1.5 Manfaat Penelitian	21
1.6 Sistematik Penulisan	22
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	24
2.1 Pasar Modal.....	24
2.1.1 Instrumen Pasar Modal	24
2.2 Indeks LQ 45	25
2.3 Saham	25
2.4 Harga Saham.....	27
2.4.1 Jenis Harga Saham	27
2.4.2 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	28
2.5 Analisis Fundamental.....	28
2.6 Kinerja Keuangan.....	29

2.6.1 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	32
2.6.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	32
2.6.3 <i>Price Earning Rasio</i> (PER).....	33
2.6.4 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	34
2.6.5 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	34
2.7 Penelitian Terdahulu.....	37
2.8 Hipotesis Penelitian	42
2.8.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	42
2.8.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	42
2.8.3 Pengaruh <i>Price Per Share</i> (PER) Terhadap Harga Saham.....	43
2.8.4 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	43
2.8.5 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap Harga Saham.....	44
2.9 Kerangka Konseptual	44
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	47
3.1 Rancangan Penelitian.....	47
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	47
3.3 Jenis dan Sumber Data	49
3.4 Definisi Operasional dan Variabel Penelitian.	49
3.5 Metode Analisis Data	51
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	51
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	51
3.5.3 Uji Normalitas	51
3.5.4 Uji Multikorelasi	51
3.5.5 Uji Heteroskedastisitas	52
3.5.6 Uji Autokorelasi	52
3.5.7 Analisis Regresi Linear.....	53
3.5.8 Pengujian Hipotesis	53
BAB IV PEMBAHASAN.....	56
4.1 Hasil Pengumpulan Data	56
4.1.1 Hasil Pengumpulan Data <i>Return On Equity</i> (ROE)	56
4.1.2 Hasil Pengumpulan Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	57
4.1.3 Hasil Pengumpulan Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	57
4.1.4 Hasil Pengumpulan Data <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	58
4.1.5 Hasil Pengumpulan Data <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	59
4.1.6 Hasil Pengumpulan Data Harga Saham.....	59
4.2 Statistik Deskriptif	60
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	61
4.3.1 Uji Normalitas	61
4.3.2 Uji Multikolinieritas	63

4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	64
4.3.4 Uji Autokorelasi	65
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda	66
4.5 Pengujian Hipotesis.....	68
4.5.1 Hasil Uji Signifikasi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	68
4.5.2 Hasil Uji Signifikasi Parameter Simultan (Uji Statistik F).....	70
4.5.3 Hasil Uji Determinasi R ²	71
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
4.6.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	72
4.6.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	73
4.6.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Harga Saham.....	73
4.6.4 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham	74
4.6.5 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap Harga Saham.....	75
4.6.6 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Earning Per Share</i> (EPS), <i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) dan <i>Economic Value Added</i> (EVA) Secara Simultan Terhadap Harga Saham.....	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	77
5.1 Simpulan.....	77
5.2 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.	45
---	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Prosedur Pengambilan Sampel	48
Tabel 3.2	Daftar Data Sampel.	49
Tabel 3.3	Definisi Oprasional Variabel Independen	50
Tabel 4.1	Nilai Return On Equity (ROE) Pada Periode 2016 – 2020	56
Tabel 4.2	Nilai Earning Per Share (EPS) Pada Periode 2016 – 2020.....	57
Tabel 4.3	Nilai Price Earning Ratio (PER) Pada Periode 2016 – 2020	57
Tabel 4.4	Nilai Debt To Equity Ratio (DER) Pada Periode 2016 – 2020	58
Tabel 4.5	Nilai Economiv Value Added (EVA) Periode 2016 – 2020.....	59
Tabel 4.6	Data Harga Saham Periode Tahun 2016 – 2020.....	59
Tabel 4.7	Hasil Uji Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.8	Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.9	Hasil Uji Normalitas	63
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolineritas	63
Tabel 4.11	Hasil Uji Heterokedastisitas	64
Tabel 4.12	Hasil Uji Autokorelasi	65
Tabel 4.13	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	66
Tabel 4.14	Hasil Uji Statistik t (Parsial).....	68
Tabel 4.15	Hasil Uji Statistik F (Simultan)	70
Tabel 4.16	Hasil Uji Determinasi R2.....	71