

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM**

TUGAS AKHIR

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



JOHAN GREGORIUS MANOTARI PARDEDE

1201912004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2022**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Johan Gregorius Manotari Pardede

NIM : 1201912004

Tanda Tangan :



Tanggal : 28 Juli 2022

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Johan Gregorius Manotari Pardede

NIM : 1201912004

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham

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

DEWAN PENGUJI

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



Penguji I : Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA.



Penguji II : Drs. Argamaya, S.E., M.E.



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 28 Juli 2022

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi 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 Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikannya. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Dr. Jurica Lucyanda, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- 2) Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen penguji memberikan masukan serta saran untuk melengkapi skripsi saya agar menjadi lebih baik;
- 3) Drs. Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen penguji memberikan masukan serta saran untuk melengkapi skripsi saya agar menjadi lebih baik;
- 4) Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral; dan
- 5) Sahabat saya, Grady, Evelyn, dan Gabriel yang telah banyak membantu saya sebagai rekan diskusi, dan memberikan saran terkait penyusunan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, Juli 2022

Johan Gregorius Manotari Pardede

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Johan Gregorius Manotari Pardede
NIM : 1201912004
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 Non-eksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif 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 : 28 Juli 2022

Yang Menyatakan



(Johan Gregorius Manotari Pardede)

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

Johan Gregorius Manotari Pardede¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham. Proksi kinerja keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, dan *Total Asset Turnover*. Fenomena turunnya harga saham perusahaan sektor *real estate* dan properti serta adanya perbedaan hasil (*mixed results*) dari hasil penelitian sebelumnya memotivasi untuk meneliti pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal. Populasi penelitian ini adalah perusahaan *real estate* dan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 sebanyak 385 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, yang menghasilkan ukuran sampel sebanyak 230. Hipotesis penelitian ini diuji menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa variabel kinerja keuangan dengan proksi *debt to equity ratio* dan *net profit margin* berpengaruh negatif terhadap harga saham. Sedangkan proksi *current ratio* dan *total asset turnover* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: *current ratio*, *debt to equity ratio*, harga saham, *net profit margin*, *total asset turnover*

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

THE EFFECTS OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK PRICESJohan Gregorius Manotari Pardede²

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial performance on stock prices. The proxies of the performance used in this study are the Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, and Total Asset Turnover. The phenomenon of decreasing stock prices of real estate and property sector companies and the mixed results from previous studies motivated to examine the effect of financial performance on stock prices. The theory used in this research is signal theory. The populations of this study are real estate and property companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period totaling 385 companies. The sampling technique used is the purposive sampling method, which uses a sample size of 230. To test the hypotheses this study uses multiple linear regression analysis. The results of this study showed that debt to equity ratio and net profit margin have negative effect on the stock price. Whereas, current ratio and total asset turnover have no effect on the stock price.

Keywords: *Current ratio, debt to equity ratio, net profit margin, stock price, total asset turnover*

² Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.2 Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya	11
2.2.1 Harga Saham	11
2.2.2 Kinerja Keuangan.....	13
2.2.2.1 Rasio Likuiditas	14
2.2.2.2 Rasio Solvabilitas.....	15
2.2.2.3 Rasio Profitabilitas	16
2.2.2.4 Rasio Aktivitas	17
2.2.3 Review Penelitian Sebelumnya	18
2.3 Hipotesis.....	22
2.3.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	22
2.3.1.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	22
2.3.1.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham ..	23
2.3.1.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	23
2.3.1.4 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham .	24
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Populasi dan Sampling	26
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	26
3.3 Definisi Operasional Variabel	27
3.3.1 Harga Saham	27
3.3.2 Kinerja Keuangan.....	27
3.3.2.1 <i>Current Ratio</i>	27
3.3.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	28
3.3.2.3 <i>Net Profit Margin</i>	28
3.3.2.4 <i>Total Asset Turnover</i>	28
3.4 Metode Analisis Data	29
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	29

3.4.2 Uji Asumsi Klasik	29
3.4.2.1 Uji Normalitas	29
3.4.2.2 Uji Heteroskedastisitas	29
3.4.2.3 Uji Multikolinearitas	30
3.4.2.4 Uji Autokorelasi	30
3.4.3 Uji Hipotesis	30
3.5 Model Penelitian	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Hasil Penelitian	33
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	33
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	35
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data	35
4.1.1.2 Uji Multikolinearitas	36
4.1.1.3 Uji Heteroskedastisitas	37
4.1.1.4 Uji Autokorelasi	37
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis	38
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	40
4.2.1 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	40
4.2.1.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	40
4.2.1.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham ..	41
4.2.1.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	42
4.2.1.4 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham ..	43
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	44
5.3 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Persentase Akumulasi Harga Penutupan Akhir Tahun Berbagai Sektor	2
Gambar 1. 2. Harga Penutupan Akhir Tahun IHSG Sektor Real Estate dan Properti.....	3
Gambar 3. 1. Model Penelitian	32

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	26
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	33
Tabel 4. 2 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Tahap 1	35
Tabel 4. 3 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Tahap 2	36
Tabel 4. 4 Hasil Uji Nilai Tolerance dan VIF	36
Tabel 4. 5 Hasil Uji Glejser	37
Tabel 4. 6 Hasil Uji Durbin-Watson	38
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Sampel Penelitian	50
Lampiran 2: Data yang diolah pada SPSS 25	51
Lampiran 3: Hasil Statistik Deskriptif	56
Lampiran 4: Hasil Uji Normalitas	56
Lampiran 5: Hasil Uji Autokorelasi	57
Lampiran 6: Hasil Uji Multikolinearitas	57
Lampiran 7: Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Lampiran 8: Hasil Statistik Uji Regresi Linear Berganda	58
Lampiran 9: Hasil Uji Koefisien Determinasi	58