

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM**

TUGAS AKHIR

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



**FABIEL ROBBI
1201912012**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2023**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM**

TUGAS AKHIR

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



**FABIEL ROBBI
1201912012**


**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2023**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Fabiel Robbi

NIM : 1201912012

Tanda Tangan : 




Tanggal : 10 Februari 2023

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :
Nama : Fabiel Robbi
NIM : 1201912012
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana S1 Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si.Ak. ()
Penguji I : Argamaya S.E., M.E. ()
Penguji II : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. ()

Ditetapkan di : Jakarta
Tanggal : 17 Februari 2023

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas berkah rahmat-Nya sehingga penulisan Tugas Akhir ini terselesaikan. Tugas Akhir ini disusun sebagai rancangan penelitian yang akan dilaksanakan oleh penulis dalam rangka penyelesaian Tugas Akhir sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie. Tugas Akhir ini dapat diselesaikan berkat dukungan bimbingan, doa, teknis, dan moril dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghormatan setinggi-tingginya kepada:

1. Ibu Dr. Tita Djuitaningsih, S.E., M.Si., Ak sebagai Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pengetahuan terbaik kepada penulis dalam rangka penyusunan Tugas Akhir ini.
2. Bp. Argamaya S.E., M.E. dan Ibu Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. sebagai Dosen Penguji Sidang Tugas Akhir yang berkenan memberikan wawasan tambahan dan masukan yang konstruktif terhadap Tugas Akhir (Skripsi) ini.
3. Seluruh Dosen Mata Kuliah dan Staf/Tenaga Kependidikan Universitas Bakrie yang telah mendidik dan melayani urusan akademik penulis selama menjalani perkuliahan,
4. PT Bursa Efek Indonesia yang telah menyediakan *platform* serta informasi publik sebagai data awal penyusunan Tugas Akhir, serta buku yang dijadikan sumber acuan penulis dalam menulis skripsi ini yang di mana memberikan akses kemudahan dalam membantu mengerjakan serta menyelesaikan skripsi ini
5. Wali penulis: Om Agus Muslim dan Tante Kholizah Ghozal, yang memberikan motivasi dan dukungan moril dan materiil selama proses penyusunan Tugas Akhir.
6. Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini: Achmad Zhimawan, Marten Nizar, Hengki Firmansyah, dan Rizky Fatian.

Semoga Allah SWT meridai segala upaya penyelesaian Tugas Akhir serta memberikan pahala sebesar-besarnya bagi seluruh pihak yang memberikan dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan baik.

Jakarta, 10 Februari 2023



Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Fabiel Robbi
NIM : 1201912012
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 Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN 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 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 : 17 Februari 2023

Yang menyatakan,



Fabiel Robbi

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham

Fabiel Robbi¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham. Kinerja keuangan dalam penelitian ini diproksikan dengan Return on Equity (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), dan *Total Asset Turn Over* (TATO). Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2017-2021 sebanyak 265 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan metode tersebut diperoleh ukuran sampel 205. Pengujian dilakukan dengan metode analisis regresi linier berganda dengan bantuan aplikasi SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return of equity* berpengaruh positif terhadap harga saham, sementara itu *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham, sedangkan *current ratio*, dan *total asset turn over* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, *return on equity*, *debt to equity ratio*, *current ratio*, dan *total assets turn over*

¹ Mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi, Universitas Bakrie

The Effect of Financial Performance on Stock Prices

Fabiel Robbi²

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of financial performance on stock prices. Financial performance in this study is proxied by Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), and Total Asset Turn Over (TATO). The population of this study is the consumer goods industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017-2021 as many as 265 companies. Sample selection using purposive sampling method. Based on this method obtained a sample size of 205. The test was carried out using the multiple linear regression analysis method by SPSS 26. The results of the study show that return of equity have a positive effect on stock prices, while the debt to equity ratio has a negative effect on stock prices, while the current ratio, and total asset turnover has no effect on stock prices.

Keywords: stock price, return on equity, debt to equity ratio, current ratio, and total assets turn over

² Students of the Bachelor of Accounting Study Program, Bakrie University

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| UNGKAPAN TERIMA KASIH | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI | vi |
| ABSTRAK | vii |
| ABSTRACT | viii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis | 6 |
| 1.4.2 Manfaat Praktis | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS | 7 |
| 2.1 Landasan Teori (Teori Sinyal) | 7 |
| 2.2 Definisi Konsep dan Telaah atas Penelitian Sebelumnya | 8 |
| 2.2.1 Harga Saham | 8 |
| 2.2.2 Kinerja Keuangan | 10 |
| 2.2.2.1 Rasio Profitabilitas | 10 |
| 2.2.2.2 Rasio Solvabilitas | 12 |
| 2.2.2.3 Rasio Likuiditas | 13 |
| 2.2.2.4 Rasio Aktivitas | 14 |
| 2.2.3 Telaah atas Penelitian Sebelumnya | 16 |
| 2.3 Hipotesis | 21 |
| 2.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham | 21 |
| 2.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham | 22 |
| 2.3.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham | 23 |
| 2.3.4 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham | 23 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 25 |
| 3.1 Populasi dan Sampling | 25 |
| 3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data | 26 |
| 3.3 Definisi Operasional Variabel | 26 |
| 3.3.1 Harga Saham sebagai Variabel Dependen | 26 |
| 3.3.2 Variabel Independen | 26 |
| 3.3.2.1 <i>Return on Equity</i> | 26 |
| 3.3.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> | 27 |
| 3.3.2.3 <i>Current Ratio</i> | 27 |
| 3.3.2.4 <i>Total Assets Turn Over</i> | 28 |
| 3.4 Metode Analisis Data | 28 |
| 3.4.1 Uji Statistik Deskriptif | 28 |
| 3.4.1.1 Uji Normalitas | 29 |
| 3.4.1.2 Uji Heteroskedastisitas | 29 |
| 3.4.1.3 Uji Multikolinearitas | 29 |
| 3.4.1.4 Uji Autokorelasi | 30 |
| 3.4.2 Uji Hipotesis | 30 |

| | | |
|---------------|--|-----------|
| 3.5 | Model Penelitian | 32 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 33 |
| 4.1 | Hasil Penelitian..... | 33 |
| 4.1.1 | Uji Statistik Deskriptif..... | 33 |
| 4.1.2 | Hasil Pengujian Asumsi Klasik..... | 35 |
| 4.1.2.1 | Hasil Uji Normalitas..... | 35 |
| 4.1.2.2 | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 36 |
| 4.1.2.3 | Hasil Uji Multikolinearitas | 37 |
| 4.1.2.4 | Hasil Uji Autokorelasi..... | 38 |
| 4.1.3 | Hasil Uji Hipotesis | 38 |
| 4.2 | Pembahasan Hasil Penelitian..... | 40 |
| 4.2.1 | Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham | 40 |
| 4.2.2 | Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham..... | 41 |
| 4.2.3 | Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham | 42 |
| 4.2.4 | Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham..... | 43 |
| BAB V | SIMPULANDAN SARAN..... | 45 |
| 5.1 | Simpulan..... | 45 |
| 5.2 | Saran | 46 |
| | DAFTAR PUSTAKA | 49 |
| | LAMPIRAN..... | 53 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------------|-------------------------------|-----------|
| Gambar 1.1 | Data Harga Saham | 2 |
| Gambar 3.1 | Model Penelitian | 32 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------------|--|-----------|
| Tabel 3.1 | Kriteria Pemilihan Sampel | 25 |
| Tabel 3.2 | Kriteria Uji Multikolinearitas | 30 |
| Tabel 4.1 | Hasil Uji Statistik Deskriptif | 33 |
| Tabel 4.2 | Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> Dihilangkan | 35 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> Dihilangkan | 36 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Glejser | 37 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji Multikolinearitas | 37 |
| Tabel 4.6 | Hasil Uji Autokorelasi | 38 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Hipotesis | 39 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|-------------------|---|-----------|
| Lampiran 1 | Data Perusahaan..... | 53 |
| Lampiran 2 | Sampel Penelitian Setelah <i>Outlier</i> | 54 |
| Lampiran 3 | Hasil Penelitian SPSS 26 | 57 |

