



**ANALISIS PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
*CONSUMER NON-CYCLICALS* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**AINI NURKAMILAH 1910111036**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN  
JAKARTA**

**2022**



**ANALISIS PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
*CONSUMER NON-CYCLICALS* DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Manajemen**

**AINI NURKAMILAH 1910111036**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN  
JAKARTA  
2022**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Aini Nurkamilah

NIM : 1910111036

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 05 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Aini Nurkamilah)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aini Nurkamilah  
NIM : 1910111036  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : S1 Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham  
Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* di Bursa Efek Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 19 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Aini Nurkamilah)

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN  
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR  
CONSUMER NON-CYCLICALS DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**Aini Nurkamilah      1910111036**

**Telah diperthankan di depan Tim Penguji pada Tanggal : 19 Desember 2022**

**Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



**Sumilir, SE., MM., CRP**  
**Ketua Penguji**



**Yoko Tristiarto, SE., MM.**  
**Penguji I**



**Wahyudi, S.E., M.M**  
**Penguji II (Pembimbing)**



**Dr. Dianwicaksh Ariestiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS**  
**Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis**



**Siti Hidayati, S.E., M.M**  
**Ketua Program Studi**

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 19 Desember 2022

***Analysis of the Effect of Financial Performance Ratios on Stock Prices of Consumer Non-Cyclicals Sector Companies on the Indonesia Stock Exchange***

**By Aini Nurkamilah**

**ABSTRACT**

*This research is a quantitative research that aims to determine the effect of liquidity, solvency, and profitability on stock prices. The objects of this research is a Consumer Non-Cyclicals sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange with an observation period of 2017 – 2021. The sample selection was carried out using a purposive sampling method and a sample of 34 Consumer Non-cyclicals companies was obtained. Liquidity variable is measured by the Current Ratio, solvency is measured by the Debt to Equity Ratio, and profitability is measured by Return On Equity. The analysis technique in this research uses panel data regression analysis with the Eviews 12 program and a significance level of 5%. The results of the test show that (1) liquidity has an effect on stock prices, (2) solvency has a negative effect on stock prices, and (3) profitability has an effect on stock prices.*

**Keywords :** *Stock Price, Liquidity, Solvency, Profitability*

# **Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* di Bursa Efek Indonesia**

**Oleh Aini Nurkamilah**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara likuiditas, solvabilitas, dan profitabilitas terhadap harga saham. Objek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan 2017 – 2021. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel sejumlah 34 perusahaan *Consumer Non-cyclicals*. Variabel likuiditas diukur dengan *Current Ratio*, solvabilitas diukur dengan *Debt to Equity Ratio*, dan profitabilitas diukur dengan *Return On Equity*. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan program *Eviews 12* dan tingkat signifikansi 5%. Hasil dari pengujian menunjukkan bahwa (1) likuiditas memiliki pengaruh terhadap harga saham, (2) solvabilitas memiliki pengaruh negatif terhadap harga saham, dan (3) profitabilitas memiliki pengaruh terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** Harga Saham, Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

## FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856  
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : [puskom@upnvj.ac.id](mailto:puskom@upnvj.ac.id)

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Senin , tanggal 19 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Aini Nurkamilah

No.Pokok Mahasiswa : 1910111036

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals di Bursa Efek Indonesia

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus* / ~~Tidak Lulus~~ \*)

#### Penguii

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Sumilir, SE, MM.,CRP	Ketua	1.
2	Yoko Trisianto, SE, MM	Anggota I	2.
3	Wahyudi, SE, MM	Anggota II **)	3.

#### Keterangan :

\*) Coret yang tidak perlu  
\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 19 Desember 2022

Mengsahkan

A.n. DEKAN

Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.



## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Penelitian ini dilakukan sejak bulan Agustus 2022 sampai dengan Desember 2022 dengan judul “**Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals* di Bursa Efek Indonesia**”. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada Bapak Wahyudi, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu dan pikiran dalam memberi arahan serta saran yang sangat bermanfaat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Selain itu kepada Bapak Sumilir, SE, MM, CRP selaku ketua penguji dan juga Bapak Yoko Tristiarto, SE, MM selaku penguji I.

Di samping itu, ucapan terimakasih juga disampaikan kepada orang tua yaitu Bapak Kuswandi dan Ibu Mutiah, Kakak Euis Kusumawati serta seluruh keluarga yang tiada hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terimakasih kepada rekan-rekan yaitu Salsa Azzahrah, Kanina Riana Damaputri, Ine Yulia Lestari, Tiara Putri Utami, Ugal2an Geng serta teman-teman lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah sabar dalam mendengarkan segala keluhan, memberikan dukungan serta masukan kepada penulis di dalam melakukan penelitian ini. Selain itu, terimakasih kepada Na Jaemin dan Lee Mark serta warga kwangya yang telah menjadi salah satu *support system* bagi penulis dalam menyelesaikan penelitian ini. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna oleh karena itu penulis menerima kritik dan saran dari berbagai pihak dan penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang membacanya.

Jakarta, 09 Desember 2022

Aini Nurkamilah

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL .....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	10
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.3 Harga Saham.....	13
2.1.4 Likuiditas dan Harga Saham.....	15
2.1.5 Solvabilitas dan Harga Saham .....	16
2.1.6 Profitabilitas dan Harga Saham .....	18
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu .....	20

2.3	Model Penelitian .....	33
2.4	Hipotesis .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>34</b>
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.1.1	Definisi Operasional.....	34
3.1.2	Pengukuran Variabel .....	35
3.2	Populasi dan Sampel .....	36
3.2.1	Populasi .....	36
3.2.2	Sampel .....	36
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.3.1	Jenis Data.....	37
3.3.2	Sumber Data .....	37
3.3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.4	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis .....	38
3.4.1	Teknik Analisis Data .....	38
3.4.3	Analisis Regresi Data Panel.....	39
3.4.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	42
3.4.4	Hipotesis .....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>45</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian .....	45
4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	47
4.2.1	Harga Saham.....	47
4.2.2	Likuiditas .....	49
4.2.3	Solvabilitas .....	51
4.2.4	Profitabilitas.....	53
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis .....	56
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	56
4.3.2	Model Analisis Regresi Data Panel.....	59
4.3.3	Uji Hipotesis .....	63
4.4	Pembahasan .....	65

4.4.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	65
4.4.2	Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham.....	66
4.4.3	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham .....	68
4.2	Keterbatasan Penelitian .....	69
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>70</b>
5.2	Simpulan.....	70
5.2	Saran.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>72</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>		<b>76</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>		<b>77</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu Terkait Penelitian Harga Saham .....	30
Tabel 2. Kriteria Sampel Penelitian .....	45
Tabel 3. Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Sebagai Sampel Penelitian .....	46
Tabel 4. Data Harga Saham Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2017 – 2021 yang Menjadi Sampel .....	47
Tabel 5. Data Likuiditas Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2017 – 2021 yang Menjadi Sampel .....	49
Tabel 6. Data Solvabilitas Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2017 – 2021 yang Menjadi Sampel .....	51
Tabel 7. Data Profitabilitas Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2017 – 2021 yang Menjadi Sampel .....	54
Tabel 8. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	56
Tabel 9. Uji <i>Chow</i> .....	60
Tabel 10. Uji Hausman .....	61
Tabel 11. Hasil Model Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i> .....	61
Tabel 12. Hasil Uji t .....	63
Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinan $R^2$ .....	65

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Diagram Indeks Harga Saham Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> 2017 – 2021 .....	2
Gambar 2. Grafik Pertumbuhan Likuiditas Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Pada Tahun 2017 - 2021.....	3
Gambar 3. Grafik Pertumbuhan Solvabilitas Sektor <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Pada Tahun 2017 – 2021 .....	5
Gambar 4. Grafik Pertumbuhan Profitabilitas Sektor <i>Consumer Non- Cyclicals</i> Pada Tahun 2017 – 2021.....	6
Gambar 5. Kerangka Penelitian.....	33

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan <i>Consumer Non-Cyclicals</i> Yang Menjadi Sampel .....	77
Lampiran 2. Data Harga Saham Akhir Tahun ( <i>Closing Price</i> ) 2017 - 2021 .....	78
Lampiran 3. Data Perhitungan Likuiditas (CR) Periode 2017 - 2021 .....	79
Lampiran 4. Data Perhitungan Solvabilitas (DER) Periode 2017 - 2021 .....	84
Lampiran 5. Data Perhitungan Profitabilitas (ROE) Periode 2017 - 2021 .....	89
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	94
Lampiran 7. Hasil Uji F <i>Restricted</i> (Uji Chow) .....	95
Lampiran 8. Hasil Uji Hausman .....	96
Lampiran 9. Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	97
Lampiran 10. Contoh Laporan Keuangan.....	98
Lampiran 11. Distribusi t Tabel.....	101