



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar
Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)**

SKRIPSI

AMALIA SAVITRI 1810111112

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA
2021**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar
Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)**

SKRIPSI

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

AMALIA SAVITRI 1810111112

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

2021

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Amalia Savitri

NIM : 1810111112

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

Jakarta, 27 Desember 2021

Yang Menyatakan,



(Amalia Savitri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
SKRIPSI**

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

Nama : Amalia Savitri
NIM : 1810111112
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 Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar
Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)**

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 : 27 Desember 2021

Yang Menyatakan,


(Amalia Savitri)

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

AMALIA SAVITRI 1810111112

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 17 Januari 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Jubaedah, SE, MM.

Ketua Penguji



Edi Warman, SE, MM.

Penguji I



Dra. Dahlia Pinem, MM.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS.

Dekan



Wahyudi, SE, MM.

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 01 Februari 2022

***The Effect of Financial Performance and Market Value on Stock Prices
(Study On Companies That Are Consistently Listed
As LQ45 Index During 2018-2020)***

By: Amalia Savitri

Abstract

The purpose of this study is to whether there is an effect of profitability, liquidity, leverage, and market value on stock prices because there are differences between real data and theory and there is still a research gap in previous studies. The object in this study is the LQ45 Index company for the period 2018 to 2020. The sampling method used is purposive sampling and there are 30 companies in the LQ45 Index as samples in this study Hypothesis and data analysis use data panel regression analysis by performing the Chow test, Hausman test, and Lagrange multiplier test to select the best test model to be used in this study. Based on the t-test conducted by applying a significance value of 5% or 0.05, the following results were financial performance variables using profitability, liquidity, and solvency have no effect on stock prices. Market value variables have effect on stock prices.

Keywords: Stock Price, Profitability, Liquidity, Leverage, Market Value.

**Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar
Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)**

Oleh: Amalia Savitri

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini yaitu menguji apakah kinerja keuangan yang dinilai dengan profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan nilai pasar, berpengaruh pada harga saham, karena terdapat perbedaan antara data aktual dan teori, serta terdapat *gap research* pada penelitian sebelumnya. Objek penelitian ini ialah perusahaan yang secara konsisten terdaftar sebagai Indeks LQ45 selama periode 2018-2020. Metode *sampling* menggunakan *purposive sampling*, dan sampel meliputi 30 perusahaan Indeks LQ45. Pengujian data yang digunakan adalah regresi data panel, dan untuk memilih model pengujian terbaik dilakukan uji Chow, uji Hausman, dan uji *Lagrange Multiplier*. Berdasarkan uji-t dengan menerapkan nilai signifikansi 5% atau 0,05 diperoleh hasil: variabel kinerja keuangan yang dinilai menggunakan profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham. Variabel nilai pasar berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Nilai Pasar.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2021/2022

Telah dilaksanakan Ujian Skripsi dihadapan Tim pada hari :

Nama : Amalia Savitri




NIM : 1810111112

Program : Manajemen S.1

Judul Skripsi :
**“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar Sebagai Indeks LQ45
Selama 2018-2020)”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus /Tidak Lulus* *)

Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, S.E., M.M.	Ketua Penguji	1. 
2	Edi Warman, S.E., M.M.	Penguji I	2. 
3	Dra. Dahlia Pinem, M.M.	Penguji II **)	3. 

Catatan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 01 Februari 2022

Mengesahkan

A.n Dekan

Kaprodi Manajemen S1



(Wahyudi, SE, MM.)

PRAKATA

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus sampai dengan Desember 2021 dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Yang Secara Konsisten Terdaftar Sebagai Indeks LQ45 Selama 2018-2020)”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.

Dalam menyusun skripsi ini, peneliti mendapatkan banyak bantuan berupa saran perbaikan dari berbagai pihak sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang sudah mau membantu peneliti dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Peneliti ucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE, Ak, M.Ak, CA, CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, SE, MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Program Sarjana, Bapak Wahyudi, SE, MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana, Ibu Alnisa Min Fadlillah, BBA, MBA, CHRP selaku Dosen Pembimbing Akademik, Ibu Dra. Dahlia Pinem, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran dan arahan yang sangat bermanfaat dan membantu peneliti dalam menyusun skripsi.

Peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada orang tua dan keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungannya sehingga memotivasi peneliti untuk terus semangat. Terima kasih juga untuk teman-teman “Lulus Bareng” yang sudah memberikan *support* satu sama lain sehingga bisa saling menguatkan disaat ada masalah, serta kepada teman-teman yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu yang sudah membantu dalam penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat kepada pembacanya.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
HALAMAN ABSTRACT	vi
HALAMAN ABSTRAK.....	vii
HALAMAN BERITA UJIAN	viii
HALAMAN PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	6
I.3 Tujuan Penulisan	7
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
II.1 Tinjauan Pustaka	9
II.1.1 <i>Signalling Theory</i>	9
II.1.2 Pecking Order Theory	10
II.1.3 Kinerja Keuangan	10
II.1.4 Pasar Modal	11
II.1.5 Saham	13
II.1.6 Profitabilitas dan Harga Saham	15
II.1.7 Likuiditas dan Harga Saham	16
II.1.8 Solvabilitas dan Harga Saham	17
II.1.9 Nilai Pasar dan Harga Saham	18
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	19

II.3 Model Penelitian	23
II.4 Hipotesis	24
BAB III METODE PENELITIAN	25
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
III.1.1 Variabel Dependen.....	25
III.1.2 Variabel Independen	25
III.2 Populasi dan Sampel	26
III.2.1 Populasi.....	26
III.2.2 Sampel.....	26
III.3 Teknik Pengumpulan Data	27
III.3.1 Jenis Data	27
III.3.2 Sumber Data	27
III.3.3 Pengumpulan Data	27
III.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	28
III.4.1 Teknik Analisis Data	28
III.4.2 Uji Hipotesis	29
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	31
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	31
IV.2 Deskripsi Data Penelitian.....	32
IV.2.1 Harga Saham.....	32
IV.2.2 Rasio Profitabilitas.....	34
IV.2.3 Rasio Likuiditas	35
IV.2.4 Rasio Solvabilitas	36
IV.2.5 Nilai Pasar.....	38
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	39
IV.3.1 Analisis Regresi Data Panel.....	39
IV.3.2 Uji Hipotesis	41
IV.4 Pembahasan	43
IV.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	43
IV.4.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham	44
IV.4.3 Pengaruh Solvabilitas Terhadap Harga Saham.....	45
IV.4.4 Pengaruh Nilai Pasar Terhadap Harga Saham.....	45

IV.5 Keterbatasan Penelitian.....	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	47
V.1 Simpulan	47
V.2 Saran.....	47
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Beberapa Harga Saham, Profitabilitas dan Likuiditas Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2018-2020	3
Tabel 2. Data Beberapa Harga Saham, Solvabilitas, dan Nilai Pasar Perusahaan Indeks LQ45 Tahun 2018-2020	4
Tabel 3. Matriks Penelitian Sebelumnya	21
Tabel 4. Kriteria Sampel Penelitian	31
Tabel 5. Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Yang Menjadi Sampel Penelitian	31
Tabel 6. Data Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Yang Menjadi Sampel	33
Tabel 7. Data Rasio Profitabilitas	34
Tabel 8. Data Rasio Likuiditas	35
Tabel 9. Data Rasio Solvabilitas	37
Tabel 10. Data Nilai Pasar	38
Tabel 11. Hasil Uji Chow.	40
Tabel 12. Hasil Uji Hausman	40
Tabel 13. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	41
Tabel 14. Hasil Uji t	42
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Harga Saham Indeks LQ45 Tahun 2018 sampai 2020	2
Gambar 2. Kerangka Pemikiran	23

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Periode November 2018 s.d Januari 2019

Lampiran 2 Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Periode November 2019 s.d Januari 2020

Lampiran 3 Daftar Perusahaan Indeks LQ45 Periode November 2020 s.d Januari 2021

Lampiran 4 Daftar Populasi dan Kriteria Sampel Penelitian

Lampiran 5 Daftar Laba Perusahaan Yang Termasuk Ke Dalam Indeks LQ45 Selama Periode Penelitian (2018-2020)

Lampiran 6 Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian

Lampiran 7 Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Selama Periode Penelitian (2018-2020)

Lampiran 8 Hasil Uji Analisis Data (Uji Chow)

Lampiran 9 Hasil Uji Analisis Data (Uji Hausman)

Lampiran 10 Hasil Uji Analisis Data (Uji Lagrange Multiplier)

Lampiran 11 Hasil Uji Hipotesis (Uji t)