

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN
BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2018**



Nama : Debi Andini Larasati

Nim : 43116210021

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN NILAI
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN
BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2018**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana**

Jakarta



Nama : Debi Andini Larasati
Nim : 43116210021

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Debi Andini Larasati

NIM : 43116210021

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 3 Februari 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Debi Andini Larasati

NIM : 43116210021

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Debi Andini Larasati
Nim : 43116210021
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan
Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor
Konstruksi Dan Bangunan Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2012-2018
Tanggal Lulus Ujian : 30 Januari 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji

Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM

Dr. Bambang Mulyana, M.Si.

Tanggal : 6 Februari 2020

Tanggal : 6 Februari 2020

Dekan

Ketua Program Studi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

S1 Manajemen

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Dr. Daru Asih, M. Si

Tanggal : 10 Februari 2020

Tanggal : 8 Februari 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel *Current Ratio*, *Net profit Margin* dan *Price Book Value* terhadap harga saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan periode 2012-2018. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 17 perusahaan. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 6 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini diseleksi dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel menggunakan EViews 10. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *Current Ratio* (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, *Net profit Margin* (NPM) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham dan *Price Book Value* (PBV) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : Harga Saham, *Current Ratio*, *Net Profit Margin*, *Price Book Value*



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of the Current Ratio, Net Profit Margin and Price Book Value variables on the stock prices of construction and building sub-sectors for the 2012-2018 period. The population in this study were 17 companies. The sample used was 6 companies. The sample in this study was selected using the purposive sampling method and hypothesis testing using panel data regression analysis using EViews 10. The results of this study prove that the Current Ratio (CR) has a negative and significant effect on Share Prices, Net Profit Margin (NPM) has a positive effect and does not significant to the Stock Price and Price Book Value (PBV) has a positive and significant effect on the Stock Price.

Keywords: *Stock Price, Current Ratio, Net Profit Margin, Price Book Value*



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi yaitu untuk kedua orang tua tercinta Bapak Andi Nurachmat dan Ibu Yulidawati yang selalu memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu agar selalu merasa bahagia dimasa yang akan datang, karena peneliti sadar, selama ini peneliti belum dapat membahagiakan kalian seutuhnya, dan mulai saat ini peneliti termotivasi untuk memberikan yang terbaik untuk Bapak dan Ibu.

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi pada penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2018”**. Penyusunan skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Selesainya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, support, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Khususnya ibu Dr. Nur Aisyah F. Pulungan SE, MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, nasehat dan waktunya dalam penelitian ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti dengan senang hati menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Kedua orang tua saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada hentinya.
2. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Bapak Eri Marlapa, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Teman-teman dari Manajemen angkatan 2016 yang sudah membantu, memberikan dukungan kepada saya, memberikan pengalaman berharga selama kuliah di Universitas Mercu Buana hingga saat ini.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Peneliti menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Baik aspek kualitas maupun aspek kuantitas dari materi penelitian yang disajikan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 3 Februari 2020

(Debi Andini Larasati)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Harga Saham.....	10
2. Kinerja Keuangan.....	13
3. Nilai Perusahaan.....	16
B. Penelitian Terdahulu.....	17
C. Kerangka Konseptual.....	20
D. Pengembangan Hipotesis.....	21

BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Waktu dan Tempat Penelitian	23
B. Desain Penelitian	23
C. Definisi dan Operasional Variabel	23
1. Harga Saham (Y)	24
2. <i>Current Ratio</i> (X_1)	24
3. <i>Net Profit Margin</i> (X_2)	24
4. <i>Price Book Value</i> (X_3)	24
D. Populasi dan Sampel Penelitian	25
1. Populasi Penelitian	25
2. Sampel Penelitian	26
E. Teknik Pengumpulan Data	27
F. Metode Analisis Data	28
1. Statistik Deskriptif	28
2. Uji Stasioneritas	29
3. Analisis Regresi Data Panel	29
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	32
5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	35
6. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F)	36
7. Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji t)	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Analisis Statistik Deskriptif	44
C. Analisis Kualitas Data (Uji Stasioner)	46
D. Analisis Regresi Data Panel	49
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	54
F. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
G. Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel (Uji F)	58
H. Uji Koefisien Regresi Data Panel (Uji t)	59
I. Pembahasan Hasil Penelitian	62

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	67
A. Kesimpulan.....	67
B. Saran.....	68
 DAFTAR PUSTAKA.....	 70
LAMPIRAN.....	74



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Periode 2012-2018.....	3
2.1	Penelitian Terdahulu	18
3.1	Operasional Variabel.....	25
3.2	Kriteria Penentuan Sampel Penelitian.....	26
3.3	Sampel Penelitian.....	27
3.4	Koefisien Korelasi dan Taksirannya	36
4.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	44
4.2	Unit Root Test Harga Saham 1 st Difference.....	47
4.3	Unit Root Test <i>Current Ratio</i> 1 st Difference	47
4.4	Unit Root Test <i>Net Profit Margin</i>	48
4.5	Unit Root Test <i>Price Book Value</i>	48
4.6	Model Common Effect.....	49
4.7	Model Fixed Effect.....	51
4.8	Dummy Variabel.....	51
4.9	Model Random Effect.....	53
4.10	Hasil Uji Chow.....	55
4.11	Hasil Uji Hausman	56
4.12	Koefisien Determinasi (R^2).....	57
4.13	Hasil Uji F	59
4.14	Hasil Pengujian Koefisien Regresi <i>Current Ratio</i> (Uji t)	60

4.15	Hasil Pengujian Koefisien Regresi NPM (Uji t).....	61
4.16	Hasil Pengujian Koefisien Regresi PBV (Uji t).....	62



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan Harga Saham.....	4
1.2	Rata-rata Penjualan.....	5
2.1	Kerangka Konseptual.....	21



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan	74
Lampiran 2	Data Penelitian	75
Lampiran 3	Output Eviews 10	77
	1. Lampiran Statistik Deskriptif Data Penelitian	77
	2. Lampiran Unit Root Test Harga Saham 1 st Difference ..	77
	3. Lampiran Unit Root Test <i>Current Ratio</i> 1 st Difference..	77
	4. Lampiran Unit Root Test <i>Net Profit Margin</i>	77
	5. Lampiran Unit Root Test <i>Price Book Value</i>	78
	6. Lampiran Model Common Effect	78
	7. Lampiran Model Fixed Effect	78
	8. Lampiran Model Random Effect.....	79
	9. Lampiran Uji Chow.....	79
	10. Lampiran Uji Hausman	79
	11. Lampiran Koefisien Determinasi (R^2)	80
	12. Lampiran Uji F	80
	13. Lampiran Uji t-Statistik (<i>Current Ratio</i>).....	80
	14. Lampiran Uji t-Statistik (<i>Net Profit Margin</i>)	80
	15. Lampiran Uji t-Statistik (<i>Price Book Value</i>)	80