

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

PROGRAM STUDI MANAJAMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2018**

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

Jakarta



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
Nama : Alvita Sri Ediyanti
Nim : 43117210047

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

JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Alvita Sri Ediyanti

NIM : 43117210047

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.

MERCU BUANA

Jakarta, 25 November 2020



Alvita Sri Ediyanti

NIM : 43117210047

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Alvita Sri Ediyanti
NIM : 43117210047
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018

Tanggal Lulus Ujian : 11 Februari 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM

Tanggal: 23-02-2021 VERSITAS

Ketua Penguji



Dr. Sri Marti Pramudena, SE, MM

Tanggal: 16-02-2021

MERCU BUANA

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



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

Tanggal: 25-02-2021



Dr. Daru Asih, SE, M.Si

Tanggal: 03-03-2021

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Net profit Margin* terhadap harga saham perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan periode 2014-2018. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 18 perusahaan. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 8 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 tidak signifikan terhadap Harga Saham, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, *Net profit Margin* (NPM) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap Harga Saham.

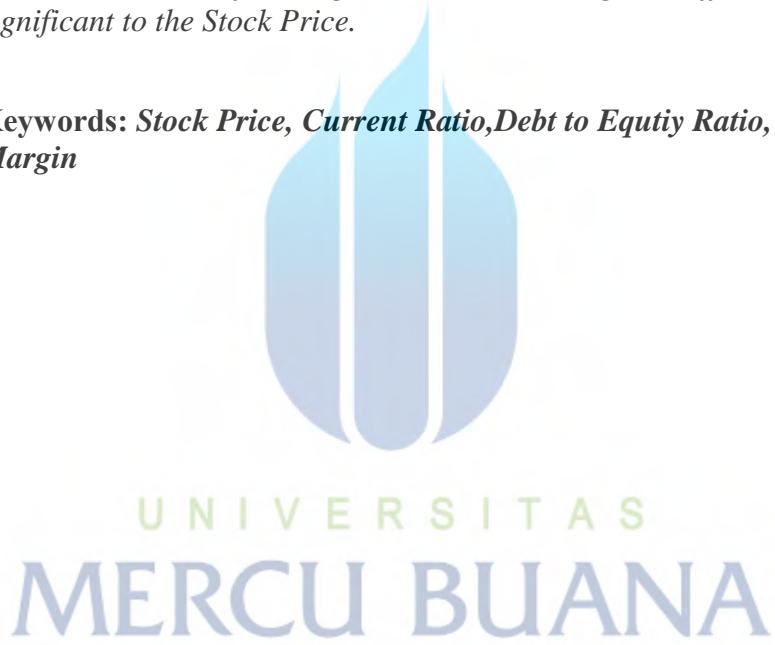
Kata Kunci : Harga Saham, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin



ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of the Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Net Profit Margin variables on the stock prices of construction and building sub-sectors for the 2014-2018 period. The population in this study were 18 companies. The sample used was 8 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 does not significant effect on Share Prices, Debt to Equity Ratio has a positive and significant effect on Share Prices and Net Profit Margin (NPM) has a negative effect and does not significant to the Stock Price.

Keywords: *Stock Price, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin*



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 Ediyanto dan Ibu Sri Hartati 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 unuk 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.

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti ucapkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi pada penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018”**. 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. Khusunya 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 2017 yang sudah membantu, memberikan dukungan kepada saya.
8. Senior saya kakak Irfan Rifaldi Manajemen 16 yang telah membantu saya dalam progres Skripsi.
9. 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. 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, 11 Februari 2021

(Alvita Sri Ediyanti)

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	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D.Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA,KERANGKA KONSEPTUAL,DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Harga Saham.....	9

2. Rasio Keuangan.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	16
C. Kerangka Konseptual.....	20
D. Pengembangan Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	22
A.Waktu dan Tempat Penelitian	22
B.Desain Penelitian.....	22
C.Definisi dan Operasional Variabel	22
1.Definisi Variabel	22
2.Operasional Variabel.....	23
D.Populasi dan Sampel Penelitian	24
1.Populasi Penelitian	24
2.Sampel Penelitian.....	25
E.Teknik Pengumpulan Data	27
F.Metode Analisis Data	27
1.Analisis Deskriptif.....	28
2.Uji Stasioneritas Data.....	28
3.Analisis Regresi Data Panel	29
4.Uji Pemilihan Model	32
5.Analisis Data Panel	36

6.Uji Hipotesis.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	40
A.Gambaran Umum Objek Penelitian	40
B.Analisis Statistik Deskriptif	46
C.Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioneritas).....	48
D.Model Regresi Data Panel.....	51
E.Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel	55
F.Pengujian Hipotesis	60
G.Pembahasan.....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	70
A.Kesimpulan	70
B.Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA.....	74
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Rata-rata Harga Saham Periode 2014-2018.....	2
2.1	Penelitian Terdahulu.....	17
3.1	Operasional Variabel.....	24
3.2	Populasi Penelitian.....	25
3.3	Kriteria Pemilihan Sampel.....	26
3.4	Sampel Penelitian.....	27
3.5	Koefisien Korelasi.....	38
4.1	Sampel Penelitian.....	40
4.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.3	Unit Root Test Harga Saham 1 st Diference.....	49
4.4	Unit Root Test Current Ratio.....	49
4.5	Unit Root Test Debt to Equity Ratio.....	50
4.6	Unit Root Test Net Profit Margin.....	50
4.7	Metode Common Effect.....	52
4.8	Metode Fixed Effect.....	53
4.9	Metode Random Effect.....	54
4.10	Uji Chow.....	56
4.11	Uji Hausman.....	57
4.12	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel.....	58
4.13	Hasil Pemodelan Model Fixed Effect.....	58
4.14	Koefisien Determinasi R ²	60

4.15	Uji F Statistik.....	61
4.16	Uji T Statistika.....	62
4.17	Uji T Statistik Current Ratio.....	62
4.18	Uji T Statistik Debt to Equity Ratio.....	63
4.19	Uji T Statistik Net Profit Margin.....	64



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perubahan Harga Saham.....	3
1.2	Rata-rata Penjualan.....	5
2.1	Kerangka Konseptual.....	20



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan.....	78
Lampiran 2	Data Penelitian.....	79
Lampiran 3	Output Eviews 10.....	81
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	81
	2. <i>Unit Root Test</i> Harga Saham 1 st Difference..	81
	3. <i>Unit Root Test</i> CR.....	82
	4. <i>Unit Root Test</i> DER 1 st Difference.....	82
	5. <i>Unit Root Test</i> NPM 1 st Difference.....	82
	6. Metode <i>Common Effect</i>	83
	7. Metode <i>Fixed Effect</i>	83
	8. Metode Random Effect.....	84
	9. Uji Chow.....	84
	10. Uji Hausman.....	85
	11. Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel..	85
	12. Hasil Pemodelan Model <i>Fixed Effect</i>	85
	13. Koefisien Determinasi R ²	86
	14. Uji F Statistik.....	86
	15. Uji T Statistik.....	86
	16. Uji t Statistik Current Ratio.....	86
	17. Uji t Statistik Debt to Equity Ratio.....	87
	18. Uji t Statistik Net Profit Margin.....	87