

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DAN IMPLIKASINYA PADA HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen
Tahun 2015 - 2018)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Nama : Ayu Lestari
NIM : 43117310050**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN
IMPLIKASINYA PADA HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen
Tahun 2015 - 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 : Ayu Lestari
NIM : 43117310050

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ayu Lestari

Nim : 43117310050

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, 02 Agustus 2021



Ayu Lestari

NIM 43117310050

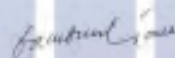
UNIVERSITA
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ayu Lestari
NIM : 43117310050
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN IMPLIKASINYA PADA HARGA SAHAM(Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen Tahun 2015 - 2018)
Tanggal Sidang : 2 Agustus 2021

Disahkan oleh :


Pembimbing



Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi SI Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 08210218



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Log Natural* terhadap Nilai Perusahaan serta implikasinya pada Harga Saham. Jenis penelitian ini adalah penelitian *kausal*. Populasi dalam penelitian ini adalah emiten sub sektor otomotif dan komponen tahun 2015 – 2018 sebanyak 13 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel berjumlah 11 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel.

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Current Ratio* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, (2) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, (3) *Return on Equity* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, (5) *Log Natural* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, (6) Nilai Perusahaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity*, *Log Natural*, Nilai Perusahaan, Harga Saham Regresi Data Panel



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance as proxied by the Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity and Log Natural on Firm Value and its implications for stock prices. This type of research is causal research. The population in this study is the issuers of the automotive and component sub sector in 2015 – 2018 as many as 13 companies. The sampling technique used purposive sampling technique, in order to obtain a sample of 11 companies. The data analysis technique used is panel data regression analysis.

Based on the results of this study, it shows that (1) Current Ratio has an insignificant negative effect on Firm Value, (2) Debt to Equity Ratio has an insignificant negative effect on Firm Value, (3) Return on Equity has an insignificant negative effect on Firm Value, (5) Log Natural has an insignificant negative effect on firm value, (6) firm value has no significant negative effect on stock prices.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Log Natural, Firm Value, Stock Price Regression Panel Data*



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayat, dan Karunia-Nya kepada kita semua sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul penelitian **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dan Implikasinya Pada Harga Saham (Studi Empiris pada Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen Tahun 2015 - 2018)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan program strata satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan yang sangat berarti dan bermanfaat dari berbagai pihak, khususnya kepada Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah Swt, yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada kami.
6. Kedua orang tua tercinta, yaitu Bapak Endis dan Ibu Yoyoh sumirah yang senantiasa selalu memberikan doa, kasih sayang dan dukungannya baik moral maupun materil tiada henti-hentinya.

7. Kepada Kakak-kakak tersayang dan adik-adik tersayang yang senantiasa selalu memberikan doa dan dukungannya.
8. Kepada kekasih tercinta yaitu Rezza Tofik Pramudyo yang senantiasa selalu memberikan doa dan dukungannya.
9. Teman – teman FEB Fakultas Manajemen kelas karyawan, yang berjuang bersama dalam menghadapi suka dan duka selama menjalani perkuliahan.
10. Seluruh teman-teman secara moril maupun tenaga dalam penyusunan skripsi ini. Untuk Sindi Tryana, Tita Agustina, Tia Y Martiah, Nurfira Satunnisa, Nurazizah Munahar, Maemunah, Rizki Hana dan Fitri Lestari terimakasih atas doa dan dukungannya.

Peneliti menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 02 Agustus 2021

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Ayu Lestari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah.....	8
D. Tujuan Penelitian	8
E. Kontribusi Penelitian.....	9
1. Kontribusi Teoritis	9
2. Kontribusi Praktis	10
a. Bagi Peneliti	10
b. Bagi Perusahaan	10
c. Bagi Pihak Lain	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Teori Sinyal	11
a. Pengertian Teori Sinyal.....	11
2. Saham.....	12
a. Pengertian Saham.....	12

b. Keuntungan Dan Resiko Memegang Saham	13
3. Harga Saham	14
a. Pengertian Harga Saham	14
b. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
c. Dimensi Harga Saham.....	17
4. Nilai Perusahaan	17
a. Pengertian Nilai Perusahaan.....	17
b. Rasio Pengukuran Nilai Perusahaan	18
5. Rasio Keuangan	20
a. Pengertian Rasio Keuangan.....	20
b. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	21
c. Dimensi Rasio Keuangan	29
6. Penelitian Terdahulu	31
B. Rerangka Konseptual	36
C. Pengembangan Hipotesis	37
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Nilai Perusahaan	37
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Nilai Perusahaan	38
3. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Nilai Perusahaan.....	38
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	39
5. Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Harga Saham	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	40
B. Desain Penelitian	40
C. Pengertian Variabel dan Operasionalisasi Variabel.....	40
a. Pengertian Variabel.....	40
b. Operasionalisasi Variabel.....	41
D. Populasi dan Sampel	43
1. Populasi	43
2. Sampel.....	43
E. Metode Pengumpulan Data	44
F. Metode Analisis Data.....	45
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	46
2. Teknik Estimasi Regresi Data Panel	46

3. Uji Spesifikasi Model.....	48
a. <i>Uji Chow</i>	48
b. <i>Uji Hausman</i>	48
c. <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i>	49
d. Uji Asumsi Klasik.....	49
1) Uji Normalitas	50
2) Uji Multikolinearitas	51
3) Uji Autokorelasi.....	51
4) Uji Heteroskedastisitas	52
4. Uji Hipotesis	53
a. <i>Koefisien Determinasi R²</i>	53
b. Uji Simulasi (F-Hitung).....	53
c. Uji <i>Signifikansi (Uji-t)</i>	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
A. Analisis Deskriptif Data Penelitian.....	55
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	55
2. Analisis Statistik Deskriptif.....	61
B. Uji Spesifikasi Model Regresi Data Panel	66
1. Pengujian Model 1	66
a. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Chow</i>	66
b. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Hausman</i>	67
c. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i>	68
2. Pengujian Model 2	70
a. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Chow</i>	70
b. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Hausman</i>	71
c. Uji Spesifikasi Model Dengan <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i>	72
3. Uji Asumsi Klasik.....	74
C. Analisis Data Panel	74
1. Analisis Data Panel Model 1	74
2. Analisis Data Panel Model 2	77
D. Uji Hipotesis.....	78
1. <i>Koefisien Determinasi (R²)</i>	78
a. <i>Koefisien Determinasi Pada Model 1</i>	78

b. Koefisien Determinasi Pada Model 2	79
2. Uji F Statistik.....	79
a. Uji F Statistik Pada Model 1.....	79
b. Uji F Statistik Pada Model 2	80
3. Uji t- <i>Signifikansi</i> (Uji Partial).....	81
a. Uji t - <i>Signifikansi</i> Pada Model 1	81
b. Uji t - <i>Signifikansi</i> Pada Model 2	83
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	84
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap PBV	84
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap PBV	85
3. Pengaruh <i>Return on Equity Ratio</i> terhadap PBV	86
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan (<i>Firm Size</i>) terhadap PBV	88
5. Pengaruh PBV Terhadap Harga Saham	89
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	90
A. Simpulan	90
B. Saran	90
1. Bagi Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan komponen	91
2. Bagi para investor dan calon investor	92
3. Bagi peneliti selanjutnya	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	97

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen.....	3
1.2	Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen.....	4
2.1	Penelitian Terdahulu	31
3.1	Operasional Variabel	42
3.2	Proses Seleksi Sampel	44
3.3	Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	52
4.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen.....	55
4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif Data Panel.....	62
4.3	Hasil <i>Uji Chow</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	67
4.4	Hasil <i>Uji Hausman</i> Terhadap Nilai Perusahaan	68
4.5	Hasil <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	69
4.6	Hasil Uji Spesifikasi Model Terhadap Nilai Perusahaan	70
4.7	Hasil <i>Uji Chow</i> Terhadap Harga Saham	71
4.8	Hasil <i>Uji Hausman</i> Terhadap Harga Saham	72
4.9	Hasil <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i> Terhadap Harga Saham.....	73
4.10	Hasil Uji Spesifikasi Model Terhadap Harga Saham	74
4.11	Hasil Estimasi Model Terhadap Nilai Perusahaan	75
4.12	Hasil Estimasi Model Terhadap Harga Saham.....	77

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Rerangka Konseptual.....	37



DAFTAR GRAFIK

- 1.1 Grafik Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen..... 4



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Tabel Tabulasi Emiten Sub Sektor Otomotif dan Komponen	97
2.	Statistik Deskriptif.....	99
3.	Hasil <i>Uji Chow</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	100
4.	Hasil <i>Uji Chow</i> Terhadap Harga Saham	101
5.	Hasil <i>Uji Hausman</i> Terhadap Nilai Perusahaan	102
6.	Hasil <i>Uji Hausman</i> Terhadap Harga Saham	103
7.	Hasil <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	104
8.	Hasil <i>Uji Lagrange Multiplier (LM)</i> Terhadap Harga Saham.....	105
9.	Regresi <i>Random Effect Model</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	106
10.	Regresi <i>Random Effect Model</i> Terhadap Harga Saham.....	107

