

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2017-2019**

SKRIPSI



Nama : Mita Yunika Asmarani

NIM : 43117010061

MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2021

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PERIODE 2017-2019**

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



Nama : Mita Yunika Asmarani

NIM : 43117010061

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mita Yunika Asmarani
NIM : 43117010061
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada
Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019
Tanggal Sidang : 27 Oktober 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing




Riska Rosdiana, SE., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen

UNIVERSITAS

MERCU BUANA 

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 11210731



Please Scan QRCode
to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mita Yunika Asmarani

NIM : 43117010061

Program : S-1 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-tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, September 2021



Mita Yunika Asmarani

NIM. 43117010061

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dengan menggunakan rasio keuangan yaitu *Current Ratio* (CR), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Harga Saham. Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*. Populasi dalam penelitian ini adalah 13 perusahaan otomotif dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2017-2019 sebanyak 12 perusahaan yang memenuhi kriteria sehingga total observasi sebanyak 36. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dan didapatkan bahwa model yang lebih tepat digunakan adalah *fixed effect*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : 1) *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham,- 2) *Return On Equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham,- 3) *Net Profit Margin* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham,- 4) *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : Harga Saham, *Current Ratio*, *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of financial performance using financial ratios, namely Current Ratio (CR), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), and Earning Per Share (EPS) on stock prices. The research design used is causal research. The data used in this study is secondary data. The sampling technique was purposive sampling method. The population in this study were 13 automotive and component companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2017-2019 period as many as 12 companies that met the criteria so that the total observations were 36. The analysis technique used was panel data regression analysis and it was found that the model used more appropriate to use is the fixed effect. The results of this study indicate that: 1) Current Ratio has no effect on stock prices, - 2) Return on Equity has no effect on stock prices, - 3) Net Profit Margin has a negative and significant effect on stock prices, - 4) Earning Per Share has a positive and significant effect to stock prices.

Keywords: Stock Price, Current Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin, Earning Per Share.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan pada kehadiran Allah SWT yang telah memberi rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019". Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menempuh Ujian Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen di Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Riska Rosdiana, SE,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat bermanfaat bagi penulis. Dalam kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. Ir. 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 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Kepada kedua orang tua yang selalu mendoakan, mendukung, dan membantu penulis dalam segala hal baik dukungan moril maupun materil.
5. Lisnawati Saragih, SE, MM selaku dosen mata kuliah tugas akhir yang telah berkenan memberikan tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staff program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
7. Kepada teman-teman satu jurusan Manajemen yang selalu memberikan masukan, dukungan, dan semangat selama proses penyelesaian skripsi ini.

8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan motivasi, dukungan, semangat serta doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan dikarenakan oleh segala keterbatasan dan kemampuan yang penulis miliki. Namun penulis berusaha untuk mempersembahkan skripsi ini sebaik-baiknya agar dapat memiliki manfaat bagi banyak pihak. Oleh karena itu, penulis akan menerima segala kritik dan saran yang membangun dalam perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan bagi pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penulis ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terlibat, serta mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, September 2021

Penulis

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN SAMPUL..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI..... | iii |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI..... | iv |
| ABSTRAK..... | v |
| ABSTRACT..... | vi |
| KATA PENGANTAR..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 5 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 5 |
| D. Kontribusi Penelitian..... | 6 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, HIPOTESIS..... | 7 |
| A. KAJIAN PUSTAKA..... | 7 |
| 1. Teori Sinyal..... | 7 |
| 2. Harga Saham..... | 8 |
| 3. <i>Current Ratio</i> (CR)..... | 10 |
| 4. <i>Return On Equity</i> (ROE)..... | 11 |
| 5. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)..... | 11 |
| 6. <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 12 |
| B. PENELITIAN TERDAHULU..... | 13 |
| C. PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 17 |
| 1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham..... | 17 |
| 2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham..... | 18 |
| 3. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham..... | 19 |

| | |
|--|-----------|
| 4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham..... | 19 |
| D. KERANGKA PEMIKIRAN..... | 20 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 21 |
| A. WAKTU DAN TEMPAT PENELITIAN..... | 21 |
| B. DESAIN PENELITIAN..... | 21 |
| C. DEFINISI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL..... | 22 |
| 1. Definisi Variabel..... | 22 |
| 2. Operasionalisasi Variabel..... | 25 |
| D. POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN..... | 27 |
| 1. Populasi Penelitian..... | 27 |
| 2. Sampel Penelitian..... | 27 |
| E. TEKNIK PENGUMPULAN DATA..... | 29 |
| F. METODE ANALISIS..... | 29 |
| a. Analisis Deskriptif..... | 30 |
| b. Analisis Inferensial..... | 30 |
| c. Uji Asumsi Klasik..... | 30 |
| d. Analisis Regresi Data Panel..... | 32 |
| e. Pemilihan Model..... | 35 |
| f. Penelitian Pengujian Hipotesis..... | 36 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 38 |
| A. Gambaran dan Objek Penelitian..... | 38 |
| B. Statistik Deskriptif..... | 39 |
| C. Model Regresi Data Panel..... | 41 |
| 1) Model Common Effect..... | 41 |
| 2) Model Fixed Effect..... | 42 |
| 3) Model Random Effect..... | 44 |
| D. Pemilihan Model Regresi Data Panel..... | 46 |
| 1. Uji Chow..... | 46 |
| 2. Uji Hausman..... | 47 |
| E. Uji Asumsi Klasik..... | 49 |

| | |
|--|-----------|
| 1. Uji Normalitas..... | 49 |
| 2. Uji Multikolinearitas..... | 49 |
| 3. Uji Heteroskedastisitas..... | 50 |
| F. Uji Koefisien Determinasi (R ²)..... | 51 |
| G. Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel (Uji F)..... | 52 |
| H. Uji t-statistik..... | 53 |
| a) Pengaruh Current Ratio (X1) terhadap Harga Saham (Y)..... | 53 |
| b) Pengaruh Return On Equity (X2) terhadap Harga Saham (Y)..... | 53 |
| c) Pengaruh Net Profit Margin (X3) terhadap Harga Saham (Y)..... | 54 |
| d) Pengaruh Earning Per Share (X4) terhadap Harga Saham (Y)..... | 55 |
| I. Pembahasan Hasil Penelitian..... | 55 |
| 1. Pengaruh Current Ratio (X1) terhadap Harga Saham (Y)..... | 56 |
| 2. Pengaruh Return On Equity (X2) terhadap Harga Saham (Y)..... | 56 |
| 3. Pengaruh Net Profit Margin (X3) terhadap Harga Saham (Y)..... | 57 |
| 4. Pengaruh Earning Per Share (X4) terhadap Harga Saham (Y)..... | 57 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 59 |
| A. KESIMPULAN..... | 59 |
| B. SARAN..... | 59 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 61 |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | 66 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Terdahulu..... | 13 |
| Tabel 3. 1 Operasional Variabel..... | 25 |
| Tabel 3. 2 Kriteria Pemilihan Sampel..... | 28 |
| Tabel 3.3 Sampel Penelitian..... | 28 |
| Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian..... | 38 |
| Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif..... | 39 |
| Tabel 4. 3 Model Common Effect..... | 41 |
| Tabel 4. 4 Model Fixed Effect..... | 42 |
| Tabel 4. 5 Model Random Effect..... | 44 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow..... | 46 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Hausman..... | 47 |
| Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 50 |
| Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 51 |
| Tabel 4. 10 Koefisien Determinasi (R^2)..... | 51 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji F..... | 52 |
| Tabel 4. 12 Hasil Pengujian Koefisien Regresi CR (Uji T)..... | 53 |
| Tabel 4. 13 Hasil Pengujian Koefisien Regresi ROE (Uji T)..... | 53 |
| Tabel 4. 14 Hasil Pengujian Koefisien Regresi NPM (Uji T)..... | 54 |
| Tabel 4. 15 Hasil Pengujian Koefisien Regresi EPS (Uji T)..... | 55 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1. 1 Grafik Penjualan Mobil..... | 1 |
| Gambar 1. 2 Grafik Harga Saham..... | 2 |
| Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran..... | 20 |
| Gambar 4. 1 Hasil Pengujian Uji Normalitas..... | 49 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian..... | 66 |
| Lampiran 2 Data Perusahaan..... | 67 |
| Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 69 |
| Lampiran 4 Hasil Uji Common Effect..... | 69 |
| Lampiran 5 Hasil Uji Fixed Effect..... | 70 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Random Effect..... | 71 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Chow..... | 72 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Hausman..... | 73 |
| Lampiran 9 Hasil Uji Normalitas..... | 75 |
| Lampiran 10 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 75 |
| Lampiran 11 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 76 |
| Lampiran 12 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)..... | 76 |
| Lampiran 13 Hasil Uji F..... | 76 |
| Lampiran 14 Hasil Uji T..... | 77 |

