

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Empiris pada Emiten yang Konsisten Masuk
dalam Indeks LQ45 Tahun 2015-2017)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)
pada program Sarjana Fakultas Ekonomi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

VIKA QORINAWATI

NIM. 12030114130145

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2018

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Vika Qorinawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130145

Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi empiris
pada emiten yang konsisten masuk dalam Indeks
LQ45 tahun 2015-2017)**

Dosen Pembimbing : Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt.

Semarang, 17 Oktober 2018

Dosen Pembimbing,

(Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, M.Si., Akt.)

NIP 19581010 198603 1 005

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Vika Qorinawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030114130145

Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi empiris
pada emiten yang konsisten masuk dalam indeks
LQ45 tahun 2015-2017)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada 19 Desember 2018

Tim Penguji

1. Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt. (.....)
2. Dr. Agus Purwanto, MSi., Akt (.....)
3. Adi Firman Ramadhan SE., M.Ak (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya, Vika Qorinawati, menyatakan bahwa skripsi dengan judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi empiris pada emiten yang konsisten masuk dalam indeks LQ45 tahun 2015-2017) adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 17 Oktober 2018

Yang membuat pernyataan,

(Vika Qorinawati)

NIM : 12030114130145

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence and analyze the effect of financial performance to the share price.

The data used as samples in this study are secondary data in the form of annual reports. The population of this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and which consistently enter the LQ45 index for three consecutive years in 2015-2017. This study uses 36 companies using purposive sampling method. Data analysis was carried out by descriptive statistical analysis, classical assumption test and hypothesis testing with multiple linear regression analysis.

The results of this study indicate that liquidity (current ratio) has a positive and significant effect, then profitability (return on assets) has a positive and significant effect on stock prices, while activity (total assets turnover) has a positive and insignificant effect on stock prices.

Keywords: liquidity, current ratio, profitability, return on assets, total assets turnover and share price.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris dan menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham.

Data yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan tahunan. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan yang konsisten masuk ke dalam index LQ45 selama tiga tahun berturut-turut pada tahun 2015-2017. Penelitian ini menggunakan 36 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data dilakukan dengan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan pengujian hipotesis dengan analisis regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas (*current ratio*) berpengaruh positif dan signifikan, kemudian profitabilitas (*return on assets*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan aktivitas (*total assets turnover*) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: likuiditas, *current ratio*, profitabilitas, *return on assets*, *total asset turnover* dan harga saham.

MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Jangan Membandingkan Hidup Anda dengan Orang Lain, karena Tidak Ada Perbandingan Bulan dan Matahari, Mereka akan Bersinar jika Waktunya Tiba”

Skripsi ini dipersembahkan kepada

Bapak dan Ibu serta keluarga tercinta serta semua pihak yang telah memberikan bantuan dan semangat kepada penulis.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin. Segala Puji dan Syukur kepada Allah SWT, atas segala Rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik, yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk menyelesaikan studi sarjana S-1 Fakultas Ekonomika dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Diponegoro Semarang.

Dalam proses penyusunan hingga skripsi ini dapat terselesaikan, banyak dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa yang mengalir dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini diucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr Suharnomo, SE., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro.
2. Bapak Fuad, SET., M.Si., Akt., Ph.D Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Diponegoro.
3. Bapak Drs. Agustinus Santosa Adiwibowo, MSi., Akt. dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan nasehat, bimbingan, saran, dan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi.
4. Bapak Dr. Totok Dewayanto, SE., M.Si., Akt., dosen wali yang telah memberikan pengarahan selama penulis menjalani studi di Universitas Diponegoro Semarang.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat kepada penulis.

6. Seluruh karyawan dan staff Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis selama menjalani studi di Universitas Diponegoro Semarang.
7. Kedua orang tua tercinta, Bapak Sih Sri Rejono dan Ibu Sujilah serta Kakak Fajar Andika beserta Istri dan keponakan tersayang Kevin Arsenio yang selalu menjadi motivasi serta memberikan dukungan, kasih sayang, pengalaman, nasihat, semangat, kebahagiaan, pelajaran, dan doa kepada penulis selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi. Terimakasih atas segala sesuatu yang telah diberikan.
8. Setyo Adi Wibowo, kekasih penulis, yang selalu siap direpotkan, selalu memberikan semangat, dukungan, serta dengan sabar mendengarkan segala keluhan selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi ini.
9. Siti, Eka, Hana, Winda, Dea sahabat penulis, teman satu jurusan, yang selalu ada disamping penulis untuk memberikan semangat, selalu siap direpotkan, dan selalu memberikan bantuan kepada penulis selama menjalani studi hingga menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh keluarga besar PT Paragon Technology and Innovation, DC Semarang, atas pengalaman kerja dan kebersamaan nya selama ini.
11. Mas Aji, Mbak Arum, Neti, Teman-teman di Koperasi "PAKARDO", terima kasih atas ilmu, pengalaman, dukungan, serta kebersamaan selama ini.

12. Teman-teman satu bimbingan Meydhina, dek Irma, Rista, Batahi, Rointan, dan Anityo yang telah memberikan motivasi, dan masukan selama mengerjakan skripsi.
13. Teman-teman UKM Teater BUIH dan FEPALA, terima kasih atas kekeluargaan dan kebersamaan kita selama ini.
14. Teman-teman satu angkatan akuntansi 2014 yang telah memberikan motivasi, dan banyak bantuan selama menjalani studi di Universitas Diponegoro. Terimakasih atas kebersamaan dan persaudaraannya.
15. Teman-teman KKN PPM TEMATIK Desa Tulung, Kecamatan Tulung, Kabupaten Klaten, terimakasih atas kerja sama, pengalaman, serta kebersamaan selama ini.
16. Oma serta Teman-teman kos “House of Glory” terima kasih atas kekeluargaannya selama ini.
17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu dan yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dan kuliah penulis dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan dan menghargai setiap kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi penulisan yang lebih baik dimasa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Semarang, 17 Oktober 2018

Vika Qorinawati

NIM. 12030114120106

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
MOTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.4 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TELAAH PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Sinyal.....	11
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.3 Indeks LQ45.....	12
2.1.4 Harga Saham (<i>Share Price</i>)	13
2.1.5 Likuiditas (<i>Liquidity</i>)	14
2.1.6 Profitabilitas	15
2.1.7 Aktivitas	16
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.3 Kerangka Pemikiran	19

2.4	Hipotesis	23
2.4.1	Likuiditas dan Harga Saham	23
2.4.2	Profitabilitas dan Harga Saham.....	23
2.4.3	Aktivitas dan Harga Saham.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....		27
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	27
3.1.1	Variabel Dependen (Terikat).....	27
3.1.2	Variabel Independen (Bebas).....	28
3.2	Populasi dan Sampel.....	29
3.3	Jenis dan Sumber Data	29
3.4	Metode Pengumpulan Data	29
3.5	Metode Analisis.....	30
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	30
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	30
3.5.3	Analisis Regresi	31
3.5.4	Uji Hipotesis.....	32
BAB IV HASIL DAN ANALISIS PENELITIAN		34
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	34
4.2	Analisis Data	35
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	35
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	36
4.2.3	Uji Hipotesis.....	41
4.3	Interpretasi Hasil	44
4.3.1	Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	45
4.3.2	Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	46
4.3.3	Aktivitas terhadap Harga Saham.....	47
BAB V PENUTUP.....		49
5.1	KESIMPULAN	49
5.2	KETERBATASAN	51
5.3	SARAN.....	51
DAFTAR PUSTAKA		52