

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN KINERJA PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

TANIZYA AYU NOVIA

NIM: 2015210119

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN KINERJA PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

TANIZYA AYU NOVIA

NIM: 2015210119

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN KINERJA PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

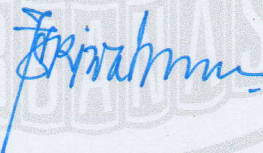
TANIZYA AYU NOVIA

NIM : 2015210119

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : ...9-7-2019



Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.
NIDN (0026125801)

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN KINERJA PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

TANIZYA AYU NOVIA

NIM : 2015210119

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Agustus 2019

Tim Penguji

Ketua : (Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si.)

Sekretaris : (Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

Anggota : (Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tanizya Ayu Novia
Tempat Tanggal Lahir : Surabaya, 14 Juli 1997
N.I.M : 2015210119
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Perusahaan Dan Kinerja Pasar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

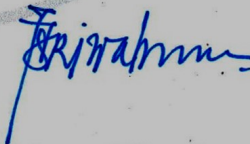
Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Dosen Pembimbing,

Tanggal :

Tanggal : 10-10-2019



(Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D)



(Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)

NIDN (0026125801)

MOTTO

DO THE BEST AT ANY MOMENT

THAT YOU HAVE BECAUSE ACTION

IS EQUIVALENT TO SUCCESS

Lakukan Yang Terbaik Di setiap Saat Yang Kamu
Miliki Karena Tindakan Setara Dengan Kesuksesan



Persembahan

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongannya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan waktu yang telah ditetapkan. Persembahan ini saya tujukan untuk,

Mama dan papa tercinta yang tak pernah berhenti untuk mendoakan saya agar dimudahkan dalam menyelesaikan skripsi ini sehingga dengan kerja keras dan kesabaran skripsi ini dapat selesai. Terima kasih karena selalu memberikan perhatian dan menjadi penyemangat untuk diri saya. Terima kasih mama dan papa untuk kasih sayangmu, doamu, perhatianmu selalu menyertai setiap langkah keberhasilanku. Kalian yang menjadi alasan utama saya untuk selalu berjuang.

Kakakku tersayang, Tanita Intan Lucia terima kasih karena telah menemaniku saat masa kuliah dan menjadi mentor yang selalu membantuku saat saya membutuhkan bantuan. Karna kau saya selalu termotivasi untuk menjadi yang lebih baik lagi. Karnamu juga saya selalu berusaha untuk mendapat nilai IPK yang lebih unggul daripada kamu hehe☺

Adik-Adikku tersayang, Anugrah Hendra Dana, Tania Putri Laraswati, Alfira Calista Putri terima kasih sudah membantuku selama ini, yang selalu menyemangatiku agar cepat lulus kuliah dan segera cepat mendapat pekerjaan supaya bisa mentraktir makan hehe☺

Dosen pembimbing skripsi, terima kasih sebesar-besarnya kepada ibu Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku dosen pembimbing saya yang dengan sabar membimbing, membantu, menasehati, mengarahkan, meluangkan waktu, dan mendampingiku ketika ujian proposal skripsi hingga ujian akhir skripsi. Tanpamu saya tak akan bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Untuk dosen wali, terima kasih bu tatik telah menjadi ibu bagi saya dikampus, yang telah meluangkan waktu untuk saya, yang memberikan masukan untuk kebaikan menghadapi perkuliahan.

Untuk dosen penguji SEMPRO dan SKRIPSI, terima kasih ibu Linda Purnama Sari, S.E, M.Si. dan ibu Dr. Dra. Ec Wiwik Lestari, M.Si telah membimbing dan memberikan masukan ketika ujian proposal dilaksanakan. Terimakasih ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T. dan ibu Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si. terima kasih karena telah menguji hasil penelitian skripsi dan memberikan perbaikan untuk hasil skripsi saya. Dan terima kasih juga untuk semua dosen dan staff karyawan Perbanas yang telah membantu saya selama kuliah di Perbanas.

Randi tri susanto, terima kasih sudah menemaniku dimulai saat awal SMA sampai terselesainya skripsi ini. Yang tetap disampingku mulai suka maupun duka, yang selalu meluangkan waktu untuk membantuku disaat aku membutuhkan bantuan, menjadi penenang disaat emosi meluap-luap dan menjadi tempat bersandar disaat gundah. Terima kasih banyak karna selalu memberikan arahan, masukan, dan memberi semangat☺

Teman sebimbingan, terima kasih Mutsmirotul Jannah dan Eric Dio untuk bantuannya selama 1 semester dimulai awal bimbingan skripsi hingga terselesainya skripsi ini. Yang memberikan bantuan, saran, dan tak lupa dengan ghibah yang berfaedah wkwk☺

Teman-teman seperjuanganku di manajemen keuangan

- ✚ Selviana maulidya teman yang "gila", terima kasih untuk kebersamaan suka dan duka mulai semester 2 hingga terselesainya skripsi ini. Untuk semua hal (materi, tenaga, waktu) terima kasih banyak. Terima kasih karnamu saya percaya bahwa teman dekat disaat kuliah itu ada☺
- ✚ Cincin pramesti terima kasih karena telah membantu dan menemani saya, yang tak pernah baper karna perkataan pedas. Cinn jangan ngerasa sendirian lagi ya ada aku tempat curhatmu wkwk☺

- ✚ Ajeng rusdiana terima kasih telah menemani, membantu, memberikan saran hingga terselesainya skripsi ini. Terima kasih karna boleh hutang pulsa saat kuota telah menipis wkwk☺
- ✚ Nur lailatul terima kasih untuk segala bantuannya hingga terselesainya skripsi ini, mau menemani mengulang matkul mikro dan alhamdulillah ya hasil nilainya memuaskan wkwk☺
- ✚ Dwi Murtia, Wanda Hardianti, Satria Wira terima kasih untuk waktu dimasa perkuliahan tidak terasa kita telah menjalani semua ini. Terima kasih ntuk segala waktu dan bantuannya☺

Sahabat-sahabatku, Aldiah Raras, Yuniar Miranda, Hayattri Wahyu, Rani Badari, Dyah Wayan, dan Colifatun Isna kesayanganku tidak terasa pertemanan ini telah terjalin 9 tahun ini. Teman super “gila” sukanya mengghibah orang dan membully aldiah raras wkwk.. dan Teman super “aneh” yang sukanya memberi kado mentahan (berupa uang bukan barang setelah itu yang ultah beli kado sendiri) wkwk.. Semoga kita semua tetap menjalin pertemanan hingga akhir hayat. Terima kasih karena telah ada disaat-saat penuh sedih dan tawa dihidupku dan terima kasih untuk dukungan dan semangat yang telah diberikan. Ah yaa tolong pertemuan dalam setahun ditambah lagi ya, yang semula 1 tahun hanya bisa bertemu 7 kali (saat ulang tahun saja) semoga kedepannya bisa lebih banyak lagi wkwk☺

Hati yang pernah kau patahkan, untuk yang selalu bertanya “kapan lulus” tidak lulus 3,5 tahun bukanlah sebuah kejahatan, bukanlah sebuah kesalahan fatal, bukanlah sebuah aib. Alangkah sangat tidak adilnya jika mengukur kesuksesan dan kepintaran seseorang dari siapa yang paling cepat lulus. bukankah sebuah kesuksesan adalah saat seseorang selalu berusaha menjadi lebih baik? berusaha menjadi yang lebih baik dari hari kemarin, hari ini, dan hari esok. **“You Dreams Today, Can Be Your Future Tomorrow”**

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan dan pertolongannya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Kinerja Pasar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Manajemen di STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

1. Ibu Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan kepada penulis selama penyusunan skripsi.
2. Bapak Dr. Yudi Santoso SE.,M.Si. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada penulis selama studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak dan Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang selalu ikhlas memberikan ilmu kepada penulis.

Penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi semua pihak. Penulis mengakui bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, maka penulis mengharapkan kritis dan saran yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Surabaya, 13 Agustus 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori	29
2.3 Kerangka Penelitian.....	49
2.4 Hipotesis Penelitian	49
BAB III METODE PENELITIAN	51
3.1 Rancangan Penelitian.....	51
3.2 Batasan Penelitian.....	52
3.3 Identifikasi Variabel	52
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	53
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	55
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	55
3.7 Teknik Analisis Data.....	56
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	62
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	62
4.2 Analisis Data	64
4.3 Pembahasan	75
BAB V PENUTUP	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Keterbatasan Penelitian	82
5.3 Saran	82
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

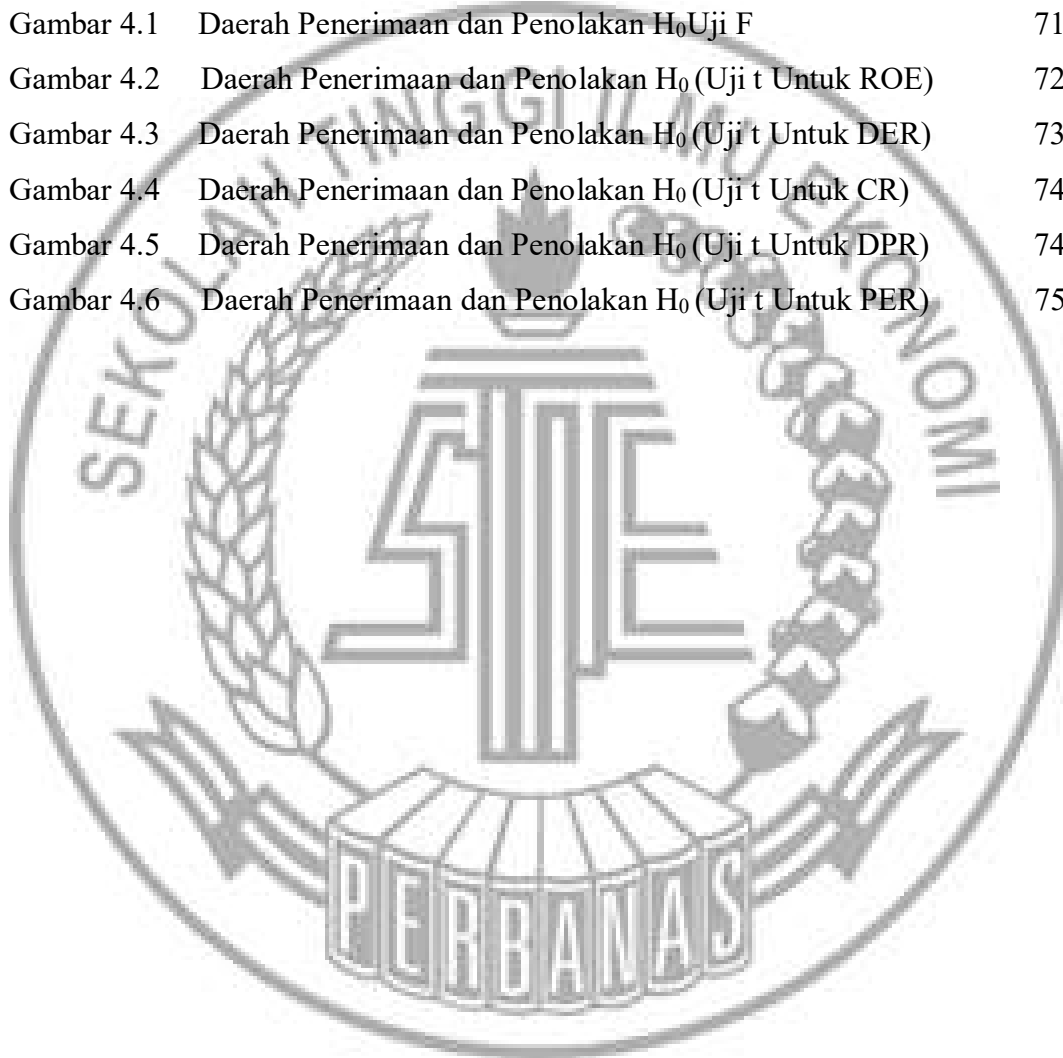
DAFTAR TABEL

	Halaman	
Tabel 2.1	Persamaan Dan Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu	25
Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	62
Tabel 4.2	Daftar Sampel Perusahaan	63
Tabel 4.3	Hasil Analisis Deskriptif	64
Tabel 4.4	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	69



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	49
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	58
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t sisi kanan	60
Gambar 3.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t dua sisi	61
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	71
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk ROE)	72
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk DER)	73
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk CR)	74
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk DPR)	74
Gambar 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t Untuk PER)	75



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perusahaan yang berturut-turut termasuk dalam Indeks LQ-45 di BEI Tahun 2014-2017
- Lampiran 2 Sampel Penelitian Tahun 2014-2017
- Lampiran 3 Perhitungan Harga Saham Tahun 2013-2017
- Lampiran 4 Tabulasi Data EPS, ROE, DPR, dan DER Tahun 2012-2016
- Lampiran 5 *Output* Analisis Deskriptif dengan SPSS 16.0
- Lampiran 6 *Output* Analisis Regresi Linear Berganda dengan SPSS 16.0



*THE EFFECT OF CORPORATE PERFORMANCE AND MARKET
PERFORMANCE TO THE STOCK PRICE OF INDEX LQ45
COMPANIES ON BURSA EFEK INDONESIA*

Tanizya Ayu Novia
STIE Perbanas Surabaya
2015210119@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of ROE, DER, CR, DPR, and PER of the price on indeks LQ-45 in Indonesian Stock Exchange period 2014-2017. Independent variables was use in study is Return on Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Divident Payout Ratio (DPR), and Price Earning Ratio (PER), while dependent variable is stock price. Sampling techniques were selected by purposive sampling of 180 index LQ-45 companies and 20 companies were selected as a sample. Data analysis technique used is multiple regression analysis. The result showed that simultaneous ROE, DER, CR, DPR, and PER effect the stock price. Partially, ROE have a positive not significant, CR have a negative not significant, DER and DPR have a positive significant, and PER have a negative significant effect on stock price.

Keyword : Stock Price, Return on Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Divident Payout Ratio (DPR), dan Price Earning Ratio (PER)

PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN KINERJA PASAR
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Tanizya Ayu Novia
STIE Perbanas Surabaya
2015210119@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROE, DER, CR, DPR, PER terhadap harga saham pada indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Return on Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Divident Payout Ratio (DPR), dan Price Earning Ratio (PER), sedangkan variabel dependennya adalah harga saham. Teknik sampling dipilih dengan purposive sampling dari 180 perusahaan indeks LQ-45 dan 20 perusahaan terpilih sebagai sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, ROE, DER, CR, DPR, dan PER mempengaruhi harga saham. Secara parsial, ROE berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham, CR berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap harga saham, DER dan DPR berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, dan PER berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Harga Saham, Return on Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Divident Payout Ratio (DPR), dan Price Earning Ratio (PER)*