

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45
TAHUN 2014-2018**



Disusun Oleh:

PASKATIKHA KURNIA PANANDITA

12160042

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

HALAMAN PENGAJUAN

Diajukan kepada Fakultas Bsinis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian

Syarat-syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

PASKATIKHA KURNIA PANANDITA

NIM : 12160042

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan Judul

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45
TAHUN 2014-2018**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

PASKATIKHA KURNIA PANANDITA

12160042

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada tanggal 16 Desember 2019

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Dra. Putriana Kriyanti, MM., Akt., CA
(Ketua Tim Dosen Penguji)
2. Eka Adhi Wilowo, SE, M.Sc
(Dosen Penguji)
3. Drs. Mahudyo Tyas Widodo, MM., Ak., CA
(Dosen Pembimbing)

Yogyakarta, 17 DEC 2019

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Purnimas Pangeran., M.Si

Christine Novita Dewi, SE., M. Acc., Akt., CA., CMA., CPA

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 TAHUN
2014-2018**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau Instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 25 November 2019



HALAMAN MOTTO

“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang, sebab Aku ini Allahmu; Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau; Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa kemenangan.”

Yesaya 4:10

“Dia memberi kekuatan kepada yang Lelah dan menambah semangat kepada yang tiada berdaya.”

Yesaya 40:29

“Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apa pun juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan dengan ucapan syukur.”

Filipi 4:6-7

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Tuhan Yesus yang telah memberikan berkat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, serta selalu menyertai dan memberikan jalan ketika penulis mengalami kesulitan atau hambatan.
2. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan baik berupa doa, motivasi atau materil sehingga penulis dapat termotivasi untuk menyelesaikan skripsi.
3. Dosen pembimbing, Bapak Drs. Marbudyono Tyas Widodo, M.M., Akt yang telah membantu dengan meluangkan waktu untuk memberikan masukan serta membimbing dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Edy Nugroho dan Bapak Frista yang telah meluangkan waktu di sela-sela pekerjaannya untuk membantu dalam pengolahan data sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan masukan sehingga penulis mendapat beberapa pengetahuan baru.
6. Teman-teman terkasih: Anin, Sekar, Melody, Septilia, Petronela, Silvia, Sonia, Lydia, Lenta, Gita, Vari, Yanti, Aris, dan teman-teman yang selalu menghibur serta menanyakan kabar skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.
7. Teman-teman seperjuangan yaitu seluruh angkatan 2016 Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana yang selalu memberikan motivasi atau dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terimakasih kepada Tuhan Yesus atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 TAHUN 2014-2018”**.

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang wajib dilakukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan Strata satu (S1) di Fakultas bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Tanpa dukungan, bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yesus yang telah memberikan berkat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, serta selalu menyertai dan memberikan jalan ketika penulis mengalami kesulitan atau hambatan.
2. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan baik berupa doa, motivasi atau materil sehingga penulis dapat termotivasi untuk menyelesaikan skripsi.
3. Dosen pembimbing, Bapak Drs. Marbudyo Tyas Widodo, M.M., Akt yang telah membantu dengan meluangkan waktu untuk memberikan masukan serta membimbing dengan sabar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Edy Nugroho dan Bapak Frista yang telah membantu dalam pengolahan data sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.

5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan masukan sehingga penulis mendapat beberapa pengetahuan baru.
6. Teman-teman terkasih dan teman-teman yang selalu menghibur.
7. Teman-teman seperjuangan yaitu seluruh angkatan 2016 Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana.

Penulis menyadari bahwa di dalam pengerjaan skripsi ini masih terdapat kelemahan, kekurangan, bahkan kesalahan. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan mohon maaf yang sebesar-besarnya dan penulis dengan senang hati akan menerima kritik dan saran dari pembaca.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis serta para pembaca khususnya yang hendak melakukan penelitian dengan topik serupa.

Yogyakarta, 5 November 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kontribusi Penelitian.....	5
1.5 Batasan Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Saham.....	8
2.1.3 Harga Saham	11
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	15
2.1.5 Rasio Keuangan	15
2.1.6 Indeks LQ-45	16
2.1.7 <i>Signalling Theory</i>	17
2.2 Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Pengembangan Hipotesis	20
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Data	22
3.1.1 Populasi dan Sampel	22
3.1.2 Teknik Pengumpulan Data.....	24

3.2	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	24
3.2.1	<i>Stock Price</i> (Harga Saham)	24
3.2.2	<i>Return on Equity</i> (ROE).....	24
3.2.3	<i>Earning Per Share</i> (EPS).....	25
3.2.4	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	25
3.3	Desain Penelitian	26
3.4	Model Statistis dan Uji Hipotesis	26
3.4.1	Model Statistis.....	26
3.4.2	Uji Statistik Deskriptif	27
3.4.3	Uji Model Data Panel.....	27
3.4.4	Uji Pemilihan Model.....	29
3.5	Uji Asumsi Klasik	30
3.5.1	Uji Normalitas.....	30
3.5.2	Uji Multikolinieritas.....	30
3.5.3	Uji Heterokedasitas	31
3.5.4	Uji Autokorelasi	31
3.6	Uji Regresi Hipotesis.....	32
3.6.1	Uji t	32
3.6.2	Uji F	32
3.6.3	Uji R^2	33
BAB IV PEMBAHASAN.....		34
4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	34
4.2	Hasil Uji Pemilihan Model.....	35
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	36
4.3.1	Uji Normalitas.....	36
4.3.2	Uji Multikolinieritas	37
4.3.3	Uji Heterokedasitas	38
4.3.4	Uji Autokorelasi	38
4.4	Hasil Uji Regresi Hipotesis	39
4.3.1	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	39
4.3.2	Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	40
4.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	40
4.5	Pembahasan	41
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		44
5.1	Kesimpulan.....	44
5.2	Keterbatasan Penelitian	44

5.3	Saran.....	44
	DAFTAR PUSTAKA	46
	LAMPIRAN.....	47

©UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel Penelitian	23
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	23
Tabel 3.3 Variabel Penelitian	25
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	37
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedasitas.....	38
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	39
Tabel 4.8 Hasil Uji Secara Parsial (Uji t).....	39
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	40
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	41

© UKDW

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Desain Penelitian..... 26

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Statistik Deskriptif	48
Lampiran B Uji Chow	48
Lampiran C Uji Hausman	50
Lampiran D Uji Normalitas	52
Lampiran E Uji Multikoleniaritas	54
Lampiran F Uji Heterokedasitas	54
Lampiran G Uji Autokorelasi.....	54
Lampiran H Hasil Uji Secara Parsial (Uji t)	55
Lampiran I Hasil Uji Simultan (Uji F) dan Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56
Lampiran J Data Mentah	57
Lampiran K Formulir Revisi Judul Skripsi.....	60
Lampiran L Formulir Revisi Isi Skripsi	61
Lampiran M ACC Halaman Judul	62
Lampiran N Halaman Persetujuan	63
Lampiran O Kartu Konsul.....	64

© UKD W

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Di era modern saat ini, bukan hanya pengusaha yang ingin dan dapat melakukan investasi di pasar modal. Herlinda (2018) menjelaskan bahwa terdapat fenomena menarik yang terjadi di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pasar modal kini tidak lagi didominasi oleh orang dewasa yang sudah mapan, tetapi justru oleh generasi milenial yang berusia di bawah 30 tahun.

Berdasarkan laporan PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), sepanjang 2017 investor muda mendominasi 30,06% dari total 1.118.913 investor. Angka tersebut terdiri atas 3,82% remaja usia 20 tahun ke bawah dan 26,24% generasi muda usia 21-30 tahun. Meskipun nilai investasi generasi muda di pasar modal belum terlalu besar, BEI yakin tren tersebut adalah awal yang baik bagi pasar modal Indonesia. Selain itu, perlu ditelaah kembali apakah generasi muda sudah benar-benar memiliki literasi yang mumpuni tentang pasar modal atau hanya sekadar mengikuti tren saja. Faktor utama penyebab berkembangnya tren investor muda di pasar modal adalah arus informasi. Saat ini informasi soal investasi di pasar modal semakin mudah didapatkan yaitu melalui media sosial atau secara *online*.

Investasi merupakan istilah untuk menggambarkan suatu kegiatan yang berkaitan dengan keuangan atau ekonomi. Menurut KBBI (Kamus Besar Bahasa Indonesia) investasi adalah penanaman uang atau modal dalam suatu perusahaan atau proyek untuk tujuan memperoleh keuntungan. Salah satu investasi yang

menarik adalah investasi saham. Investasi saham dapat dilakukan di pasar modal. Dari sisi yang lain yaitu perusahaan, pasar modal merupakan salah satu alternatif untuk mendapatkan modal atau sumber dana untuk kegiatan operasional. Selain itu, pasar modal memiliki peran besar bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus yaitu fungsi keuangan dan ekonomi. Menurut UU No. 8 Tahun 1995, pasar modal mempunyai peran yang strategis dalam pembangunan nasional sebagai salah satu sumber pembiayaan bagi dunia usaha dan wahana investasi bagi masyarakat.

Dalam UU No. 8 Tahun 1995 juga diatur tentang adanya kewajiban bagi perusahaan yang melakukan penawaran umum atau perusahaan yang memenuhi persyaratan sebagai perusahaan publik untuk menyampaikan informasi mengenai keadaan usahanya, baik dari segi keuangan, manajemen, produksi, maupun hal yang berkaitan dengan kegiatan usahanya kepada masyarakat. Dengan kata lain, terdapat ketentuan yang mewajibkan pihak yang melakukan penawaran umum dan memperdagangkan efeknya di pasar sekunder untuk memenuhi prinsip keterbukaan. Informasi tersebut mempunyai arti yang sangat penting bagi masyarakat atau investor sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan investasi.

Para investor yang akan menanamkan modal, perlu melakukan analisis terhadap saham perusahaan yang akan dipilih. Untuk membantu investor dalam melakukan analisis, diperlukan sumber informasi yang relevan dan mudah didapat. Salah satu sumber informasi yang dapat digunakan adalah laporan keuangan perusahaan.

Menurut Fahmi (2011), laporan keuangan merupakan suatu informasi yang menggambarkan kondisi keuangan suatu perusahaan, dengan kata lain informasi tersebut dapat disajikan sebagai gambaran kinerja keuangan perusahaan tersebut. Adanya laporan keuangan yang disediakan oleh pihak manajemen perusahaan, akan sangat membantu pihak investor dalam proses pengambilan keputusan. Investor berkewajiban untuk mengetahui secara dalam kondisi perusahaan dimana ia akan berinvestasi atau pada saat ia sudah berinvestasi karena dengan memahami laporan keuangan perusahaan tersebut artinya ia akan mengetahui berbagai informasi keuangan perusahaan.

Untuk membaca informasi yang terdapat dalam laporan keuangan dapat dipermudah dengan menggunakan analisis laporan keuangan, salah satunya dengan cara melakukan analisis rasio keuangan. Rasio merupakan perbandingan jumlah, dari satu jumlah dengan jumlah lainnya. Rasio keuangan sendiri sangat penting gunanya untuk melakukan analisis terhadap kondisi keuangan perusahaan. Rasio keuangan ada banyak jumlahnya dan setiap rasio mempunyai kegunaannya masing-masing. Bagi investor ia akan melihat rasio dengan penggunaan yang paling sesuai dengan analisis yang akan ia lakukan. Jika rasio tersebut tidak merepresentasikan tujuan dari analisis yang akan ia lakukan maka rasio tersebut tidak akan dipergunakan, karena dalam konsep keuangan dikenal dengan namanya fleksibilitas, artinya rumus atau berbagai bentuk formula yang dipergunakan haruslah disesuaikan dengan kasus yang diteliti.

Bagi investor ada tiga rasio keuangan yang paling dominan yang untuk melihat kondisi kinerja suatu perusahaan, yaitu rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan rasio profitabilitas. Ketiga rasio tersebut secara umum selalu menjadi

perhatian investor karena secara dasar dianggap sudah merepresentasikan analisis awal tentang kondisi suatu perusahaan. Investor menginginkan dana yang di investasikannya selalu berada dalam keadaan aman dan terus berkembang karena jika kondisi yang terjadi adalah sebaliknya yaitu perusahaan tersebut sudah mulai menunjukkan adanya masalah, maka akan lebih baik jika investor memindahkan dananya atau menjual saham yang dimilikinya. Oleh karena itu, dapat dimengerti bahwa rasio keuangan dan kinerja perusahaan mempunyai hubungan yang erat.

Penelitian mengenai pengaruh kinerja keuangan yang diukur menggunakan rasio keuangan ini dilakukan dengan menggunakan sampel Indeks LQ-45. Indeks LQ-45 dihitung setiap enam bulan sekali oleh divisi penelitian dan pengembangan Bursa Efek Indonesia. Menurut Fahmi (2011), bagian yang paling dianalisis oleh para investor dalam rangka mengetahui kondisi suatu perusahaan itu sehat atau tidak adalah melalui informasi yang diperoleh dari laporan keuangan yang menggambarkan tentang kondisi keuangan suatu perusahaan seperti diperolehnya informasi tentang tidak likuidnya keuangan perusahaan tersebut. Sebaliknya, Indeks Likuid-45 (LQ-45) merupakan 45 emiten yang memiliki saham likuid artinya saham dari 45 emiten tersebut aktif diperdagangkan atau selalu terjadi harga penawaran maupun harga permintaan.

Salah satu pilihan sebuah perusahaan ketika memutuskan untuk melakukan kegiatan pendanaan adalah dengan menerbitkan saham. Setelah menerbitkan saham, perusahaan harus mampu untuk menunjukkan kinerja keuangan yang baik agar laporan keuangan yang dihasilkan juga baik. Sedangkan dari sisi investor, investasi saham banyak dipilih karena mampu memberikan tingkat keuntungan yang menarik bagi investor. Semakin banyak investor yang tertarik untuk

membeli saham atau melakukan investasi, maka harga dari perusahaan tersebut akan semakin naik. Perubahan dari minat investor tersebutlah yang merupakan salah satu faktor penyebab harga saham memiliki sifat yang fluktuatif atau bisa berubah sewaktu-waktu.

Berdasarkan latar belakang di atas, penulis ingin melakukan pengujian dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 TAHUN 2014-2018”**.

1.2 Rumusan Masalah

Apakah terdapat pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada Indeks LQ-45 tahun 2014-2018?

1.3 Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada Indeks LQ-45 tahun 2014-2018.

1.4 Kontribusi Penelitian

1. Pribadi

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi penulis dalam pengembangan ilmu di bidang akuntansi serta dapat menambah pengetahuan mengenai perubahan harga saham pada Indeks LQ-45.

2. Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat memberi wawasan bagi akademisi mengenai perubahan harga saham pada Indeks LQ-45. Selain itu, penulis

berharap penelitian ini dapat digunakan untuk pengembangan penelitian berikutnya.

3. Perusahaan atau Emiten

Hasil dari penelitian ini, diharapkan dapat membawa manfaat bagi perusahaan untuk membantu dalam hal pengambilan keputusan guna memperbaiki kinerja perusahaan yang dilihat melalui kinerja keuangan dan perubahan harga saham perusahaan tersebut.

4. Investor

Penelitian ini diharapkan mampu membantu investor dalam pengambilan keputusan untuk menanamkan modalnya atau melakukan investasi pada suatu perusahaan.

1.5 Batasan Penelitian

Laporan keuangan yang digunakan adalah laporan keuangan yang diterbitkan periode tahun 2014-2018 pada Indeks LQ-45. Penulis memilih untuk menggunakan Indeks LQ-45 karena emiten dalam kelompok ini merupakan emiten yang memiliki saham dengan likuiditas yang tinggi.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pengujian hipotesis yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa:

1. ROE memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada 22 perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama 5 tahun berturut-turut yaitu sejak 2014-2018.
2. EPS memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada 22 perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama 5 tahun berturut-turut yaitu sejak 2014-2018.
3. PER memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham pada 22 perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama 5 tahun berturut-turut yaitu sejak 2014-2018.

5.2 Keterbatasan Penelitian

- a. Penelitian ini menggunakan sampel akhir sebanyak 22 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan tergabung dalam Indeks LQ-45 selama 5 tahun berturut-turut sejak 2014-2018.
- b. Data final yang digunakan dalam penelitian berjumlah 110 data.
- c. Nilai dari harga saham dan EPS dalam penelitian ini memiliki *range* yang jauh.

5.3 Saran

- a. Penelitian selanjutnya dapat mengubah sampel agar sampel dan data yang digunakan lebih banyak.

- b. Penelitian selanjutnya dapat menambah variabel yang digunakan untuk menambah jumlah data, sehingga ketika terjadi masalah dan perlu dilakukan outlier, data yang tersisa tetap banyak.

©UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, Pakarta, (2006). *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Baltagi, Badi H., 2005. *Econometric Analysis of Panel Data*. 3rd Ed. West Sussex: John Wiley and Sons Ltd.
- Darmadji, Fakhruddin, (2001). *PASAR MODAL DI INDONESIA Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, (2011). *ANALISIS LAPORAN KEUANGAN*. Bandung: Alfabeta.
- Herlinda, (2018). Anak Muda, Ini Tip dan Trik Investasi di Pasar Modal. Diakses pada 10 September 2019 melalui <https://lifestyle.bisnis.com/read/20180130/197/732123/anak-muda-ini-tip-dan-trik-investasi-di-pasar-modal>
- Hidayat, (2018). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Pertambangan Subsektor Pertambangan Minyak dan Gas Bumi Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia periode 2013-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis* Vol 62 No 1.
- Indonesia. Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal
- Kurnia, (2015). *ANALISIS PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2013*. Politeknik Negeri Sriwijaya.
- May, Ellen (2016). Mengenal LQ 45. Diakses pada 23 September 2019 melalui <https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-3298411/mengenal-lq-45>
- Sabila, dkk (2015). *LAPORAN PENELITIAN ANALISIS REGRESI*. Universitas Negeri Semarang.
- Sulia, Rice. (2013). ANALISA FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*.
- Sunardi, Harjono. (2010). Pengaruh Penilaian Kinerja dengan ROI dan EVA terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi* Vol.2, No.1.
- Syafii, (2018). Analisis Regresi: Model Data Panel. Diakses pada 27 Oktober 2019 melalui <https://www.diassatria.com/analisis-regresi-model-data-panel/>