

ABSTRAK

Performa keuangan merupakan sebuah indikator penting dalam menentukan keputusan investasi karena menggambarkan kinerja perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana performa keuangan dapat mendasari pergerakan harga saham. Variabel independen penelitian ini terdiri dari profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan kebijakan dividen, dengan variabel dependen harga saham serta variabel kontrol kapitalisasi pasar. Penelitian ini menggunakan regresi linear berganda dalam mengetahui pengaruh performa keuangan terhadap harga saham. Pemilihan sampel dilakukan dengan teknik purposive sampling dan didapatkan jumlah sampel 224 perusahaan dengan total observasi 16,122 yang diperoleh dari aplikasi pihak ketiga Capital IQ, IDX Factbook, Indopremier, dan laporan keuangan perusahaan non-finansial dan non-infrastruktur yang terdaftar di BEI. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, namun solvabilitas dan kebijakan dividen menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan karena perusahaan dianggap memiliki prospek keberlangsungan yang baik atau *going concern*. Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan karena perusahaan dengan likuiditas yang baik cenderung memiliki aset lancar lebih untuk memenuhi kewajiban jangka pendek. Penelitian ini memberikan kontribusi dalam memberikan sudut pandang baru mengenai pengaruh performa keuangan perusahaan terhadap keputusan investor dalam membeli atau menjual saham pada saat bursa efek Indonesia terkena dampak dari krisis *subprime mortgage* yang terjadi di Amerika Serikat, melalui integrasi teori *signalling* dengan konsep adanya *asymmetric information*.

Kata Kunci: Harga Saham, Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas.

ABSTRACT

Financial performance is an important indicator in determining investment decisions because it reflects the company's performance. This study aims to determine how financial performance can underlie stock price movements. The independent variable of this study consisted of profitability, liquidity, solvency, and dividend policy with the dependent variable stock price and market capitalization control variables. This study uses multiple linear regression in knowing the effect of financial performance on stock prices. Sample selection uses purposive sampling technique and obtained a sample of 224 companies with a total of 16,122 observations obtained from third-party applications Capital IQ, IDX Factbook, Indopremier, and financial statements of non-financial and non-infrastructure companies listed on the IDX. The results showed that profitability and liquidity had a positive and significant effect on stock prices, but on the other hand, solvability and dividend policy showed no significant effect on share price. Profitability has a significant and positive effect because the company is considered to have good sustainability prospects or going concern.

Liquidity has a positive and significant effect because companies with good liquidity tend to have more current assets to meet short-term obligations. This research contributes in providing a new perspective on the effect of financial performance on investors' decision to buy or sell shares when the Indonesian stock exchange was hit by the subprime mortgage crisis, through the integration of signaling theory with the concept of asymmetric information.

Keywords: Share price, Dividend Policy, Liquidity, Profitability, Solvability.

