

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN FAKTOR
EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**



Oleh:
MERRY DWI SUGIHARTI
NPM: 17.1.01.10675

Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN FAKTOR
EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**



Oleh:
MERRY DWI SUGIHARTI
NPM: 17.1.01.10675

Program Studi: Akuntansi
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN FAKTOR
EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**

Oleh:

MERRY DWI SUGIHARTI

NPM: 17.1.01.10675

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2021

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN
FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

MERRY DWI SUGIHARTI

NPM : 17.1.01.10675

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 8 April 2021

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A.

2. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :


Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi


Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.  Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA


Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang Bertandatangan di bawah ini:

Nama : **MERRY DWI SUGIHARTI**

N.P.M : **17.1.01.10675**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

Diajukan untuk diuji pada tanggal 8 April 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan dan sebagian tertulis orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan sayasendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijasa yang diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 8 April 2021

Yang membuat pernyataan,



MERRY DWI SUGIHARTI

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Merry Dwi Sugiharti
NPM : 17.1.01.10675
Progam Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 25 Maret 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 2 (Dua)
Alamat Rumah : Perumahan Taman Anggun Sejahtera III Blok K 2
No. 4, Tulangan, Sidoarjo
Status : Belum Nikah

B. ORANG TUA

Nama : Afik Sugiarto
Alamat Rumah/Telpon : Perumahan Taman Anggun Sejahtera III Blok K 2
No. 4, Tulangan, Sidoarjo / 085736244059
Alamat Kantor/Telpon : Perumahan Taman Anggun Sejahtera III Blok K 2
No. 4, Tulangan, Sidoarjo / 085736244059
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN GRABAGAN Tahun 2011
2. Tamat SMP di SMP PGRI 9 SIDARJO Tahun 2014
3. Tamat SMA di SMK NEGERI 2 BUDURAN SIDOARJO Tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (TI)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja	Pengangkatan/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat Dengan Sebenarnya

MERRY DWI SUGIHARTI

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverages* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)” dengan baik dan tepat waktu.

Penulisan skripsi ini dibuat agar dapat menambah wawasan baru dalam dunia pendidikan untuk menghadapi perubahan zaman yang berkembang sangat cepat, disisi lain peneliti menyelesaikan skripsi ini sebagai prasyarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi dengan konsentrasi Keuangan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak lepas dari adanya bantuan dan bimbingan serta dukungan dan doa yang terus mengalir dari berbagai pihak. Sebab itu pada kesempatan ini saya sebagai penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. ALLAH SWT yang telah memberi rahmat, hidayah dan ketenangan hati dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini;
2. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya;
3. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak. CA. Selaku Ketua Progam Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya;
4. Ibu Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya untuk membimbing dan mengarahkan saya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik;
5. Ibu Dr. Maswar Patuh Priyadi M.M., Ak., CA Selaku dosen wali yang telah meluangkan banyak waktunya untuk membimbing dan mengarahkan pada saat perwalian berlangsung.

6. Bapak dan Ibu Dosen pengajar serta para staff STIESIA yang telah memeberikan ilmu pengetahuan bermanfaat selama masa studi sehingga sangat berguna sebagai dasar pengetahuan penyusunan skripsi;
7. Kedua orang tua penulis, Ayah Afik Sugiharto, SH dan Ibu Tri Sulistyowati A.Md RO yang selalu memberikan penulis semangat serta dukungan untuk menyelesaikan segala sesuatu sampai benar-benar tuntas tanpa ada rasa ragu;
8. Kakak penulis, Nova Eki Sugiharti dan Fandy Darisman yang mau memberikan semangat dan dukungan kepada penulis agar dapat menjalankan studi dan memberikan contoh kepada penulis untuk menjadi pandangan seorang kakak yang patut dicontoh;
9. Kepada orang selalu support dalam segala hal yaitu Ayu, Sita, Sekar dan Mas Putra yang selalu mendukung dan memotivasi saya dalam kondisi apapun, sampai penulis dapat menyelesaikan skripsi ini;
10. Kepada sahabat SMK saya Firda, Dina, Nur, Dikna, Vivi, Winda dan Topan yang selalu mendukung dan menemani saya pada saat mengerjakan skripsi dengan tepat waktu.
11. Kepada teman seperjuangan saya di STIESIA Surabaya Nur Hasanah, Verta, Bela, Frida, Fani, Oktavia, dan Cindi Oktavia untuk semua canda tawa dan motivasi dalam meraih cita-cita kita. Saling memberikan semangat untuk semua perjuangan dan pengorbanan kita dalam meraih gelar sarjana masing-masing.
12. Teman-teman seperbimbingan Chusnul, Neny, Alvena, Zulfiyah, Denny dan Shelly yang saling memberikan dukungan satu sama lain;
13. Kepada seluruh teman-teman seperjuangan keluarga besar SA2 angkatan 2017 yang bersama-sama berjuang menyelesaikan skripsi serta memberikan doa, motivasi dan dukungan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Teman-teman virtualku yang telah memberi banyak saran dan ilmu singkatnya yang sangat bermanfaat dalam mengembangkan dan menyelesaikan skripsi ini.

Seperti layaknya manusia biasa, penulis memiliki banyak kesalahan, ketakutan dan kekurangan yang jauh dari kata sempurna. Penulis berharap dengan adanya skripsi ini dapat bermanfaat serta dapat membantu menjunjung perkembangan ilmu dan pengetahuan dimasa yang akan datang.

Surabaya, Maret 2021

MERRY DWI SUGIHARTI



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Kontribusi Praktis	8
1.4.2 Kontribusi Teoritis.....	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	11
2.1 Tinjauan Teoritis.....	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.3 Saham.....	13
2.1.4 Harga Saham.....	15
2.1.5 Faktor yang Bersifat Fundamental.....	18
2.1.6 Faktor yang Bersifat Teknis.....	20
2.1.7 Penelitian Terdahulu	27
2.2 Rerangka Pemikiran.....	30
2.3 Pengembangan Hipotesis	31
2.3.1 Pengaruh <i>retun on assets</i> terhadap harga saham	32
2.3.2 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham	33
2.3.3 Pengaruh kurs terhadap harga saham.....	33
2.3.4 Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga saham	34
2.3.5 Pengaruh tingkat inflasi terhadap harga saham	35
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	36
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	36
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	36

3.3 Teknik Pengumpulan Data	39
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	40
3.4.1 Variabel.....	40
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	41
3.5 Teknik Analisis Data.....	44
3.5.1 Uji Statistik Deskriptif	44
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	47
3.5.4 Pengujian Hipotesis	48
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil Penelitian	51
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian	52
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif	56
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	60
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda	66
4.1.6 Pengujian Hipotesis	69
4.2 Pembahasan.....	75
4.2.1 Pengaruh <i>return on assets</i> terhadap harga saham	75
4.2.2 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham	77
4.2.3 Pengaruh kurs terhadap harga saham.....	79
4.2.4 Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga saham	82
4.2.5 Pengaruh tingkat inflasi terhadap harga saham	83
BAB 5 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	86
5.1 Simpulan.....	86
5.2 Keterbatasan	88
5.3 Saran.....	88
JADWAL PENELITIAN.....	90
DAFTAR PUSTAKA	91

DAFTAR TABEL

	Hal
1. Perhitungan Sampel	38
2. Sampel Perusahaan.....	38
3. Hasil Perhitungan Harga Saham	52
4. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA).....	53
5. Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	54
6. Hasil Laporan Kurs	55
7. Hasil Laporan Tingkat Suku Bunga.....	56
8. Hasil Laporan Tingkat Inflasi	56
9. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	57
10. Hasil Uji Normalitas	61
11. Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi	62
12. Hasil Uji Autokorelasi.....	64
13. Hasil Uji Multikolinieritas	65
14. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	67
15. Hasil Uji Kelayakan <i>Goodness of Fit</i>	70
16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
17. Hasil Uji Statistik t.....	73

DAFTAR GAMBAR

	Hal
1. Rerangka Pemikiran	31
2. Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik P-P Plot	63
3. Grafik Uji Heterokesdatisitas	66



DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
1. Hasil Perhitungan Harga Saham	98
2. Hasil Perhitungan <i>Return on Assets</i> (ROA).....	100
3. Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	102
4. Hasil Laporan Kurs Akhir Periode 2015-2019	104
5. Hasil Laporan Tingkat Suku Bunga Akhir Periode 2015-2019.....	104
6. Hasil Laporan Tingkat Inflasi Akhir Periode 2015-2019	104
7. Hasil Output SPSS 21	105

