

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS,
DAN MARKET VALUE TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan Transportasi, Utilitas, dan Infrastruktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015 – 2018)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan studi akhir dan
untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank
S e m a r a n g



Disusun Oleh:

Nama : Tias Adya Nila H

NIM : 16.05.52.0099

Program Studi : S1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS

STIKUBANK

S E M A R A N G

2 0 2 0

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan telah mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS,
DAN MARKET VALUE TERHADAP HARGA SAHAM**

Oleh:

Tias Adya Nila H

NIM : 16.05.52.0099

Program Studi S1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank

Semarang

Semarang, 13 Januari 2020

Dosen Pembimbing



Dr. Yeye Susilowati, M.M.

NIDN: 0629116101

HALAMAN PENGESAHAN



PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN MARKET VALUE TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh:

Tias Adya Nila H

NIM : 16.05.52.0099

Program Studi Strata 1 (S1) Akuntansi

Hasil penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal: 28 Januari 2020.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Dr. Yeye Susilowati, M.M)

NIDN: 0629116101

Penguji II

(Dr. Ceacilia Srimindarti, S.Pd, M.Si)

NIDN: 0610086801

Penguji III

(Listyorini Wahyu W., SE, A.Kp, M.Si, AK)

NIDN: 0628095903



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis

(Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si)

NIDN: 0027037101

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Tias Adya Nila H

NIM : 16.05.52.0099

Program Studi : S1 Akuntansi

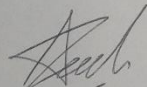
Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul:

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN *MARKET VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku 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 disengaja maupun tidak sengaja, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang,

Yang menyatakan,



(Tias Adya Nila H)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Selain itu, penulis ingin mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Untuk kedua orang tua saya, terutama untuk Umi tercinta, kakak tersayang dan adik saya yang ku sayangi yang telah mendidik, mendoakan, dan selalu berusaha memberikan yang terbaik.
2. Untuk Emma Ang dan Linda yang senantiasa mendengar keluh kesah dan memberikan motivasi serta memberikan semangat disaat saya mulai lelah.

MOTTO:

Kerjakan apa yang bisa dikerjakan.

Jika gagal, jangan ubah impiannya, tapi ubah cara untuk meraihnya.

ABSTRAK

Penelitian ini menguji pengaruh Profitabilitas (EPS), Struktur Modal (DER), Likuiditas (CR), dan *Market Value* terhadap Harga Saham. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data yang bersumber dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan menggunakan analisis pada sektor transportasi, utilitas, dan infrastruktur yang sudah *listing*.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan yang memiliki ciri-ciri khusus pada periode 2015 sampai 2018. Hubungan dan atau pengaruh antar variabel dijelaskan dengan metode analisis regresi linier berganda.

Penelitian ini menghasilkan bahwa *Market Value* (PER) dan Struktur Modal (DER) mendapatkan hasil positif signifikan terhadap harga saham, lain hal dengan Likuiditas (CR) dan Profitabilitas (EPS) yang menunjukkan hasil tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: Profitabilitas (EPS), Struktur Modal (DER), Likuiditas (CR), *Market Value* (PER), Harga Saham.

ABSTRACT

This study discusses the effect of Profitability (EPS), Capital Structure (DER), Liquidity (CR), and Market Value on Stock Prices. This research was conducted using data sourced from the Indonesia Stock Exchange (IDX) using analysis in the transportation, utility and infrastructure sectors that have been listed.

The sample used in this study is that which has special characteristics in the period 2015 to 2018. The relationships and differences between the variables chosen by the method of multiple linear regression analysis.

Market Value (PER) and Capital Structure (DER) get significant positive results on stock prices, another thing with Liquidity (CR) and Profitability (EPS) which shows the results are not related to stock prices.

Keywords: Profitability (EPS), Capital Structure (DER), Liquidity (CR), Market Value (PER), Stock Price.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan berkah dan rahmat-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebagaimana mestinya. Skripsi ini merupakan salah satu tugas yang harus diselesaikan oleh Mahasiswa Program Studi Strata-1 Akuntansi di Universitas Stikubank Semarang.

Skripsi ini disusun dengan berdasarkan hasil penelitian dengan judul **PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, DAN MARKET VALUE TERHADAP HARGA SAHAM**. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat tersusun berkat kerjasama dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Safik Faozi, S.H., M.Hum. selaku Rektor Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
2. Ibu Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si selaku Dekan Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, SE.,M.Si.,Ak.,CA. selaku ketua Program studi jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis (UNISBANK) Semarang.
4. Ibu Dr. Yeye Susilowati, M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu saya menyelesaikan skripsi ini.
5. Kepada orang tua saya dan kepada adik serta kakak saya teercinta yang selalu mendoakan saya.
6. Kepada Emma Ang, Linda serta teman seperjuangan yang selalu memberikan semangat, bantuan dan motivasi kepada saya sehingga akhirnya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis pribadi dan bagi pembaca nantinya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, penulis sangat mengharap kritik serta saran yang bersifat membangun untuk perbaikan skripsi yang telah dibuat.

Semarang, Januari 2020

Tias Adya Nila H

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
2.1. Teori Dasar dan Konsep Dasar	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2 Harga Saham	11
2.1.3 Profitabilitas (EPS)	11
2.1.4 Struktur modal (DER)	12
2.1.5 Likuiditas (CR)	13
2.1.6 <i>Market Value</i> (PER)	15
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Perumusan Hipotesis	19

	2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	19
	2.3.2 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Harga Saham	20
	2.3.3 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham	22
	2.3.4 Pengaruh <i>Market Value</i> Terhadap Harga Saham	23
	2.4 Model Penelitian	24
BAB III	METODE PENELITIAN	
	3.1 Populasi dan Sampel	26
	3.1.1 Populasi	26
	3.1.2 Sampel	26
	3.2 Jenis dan Sumber Data	27
	3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
	3.3.1 Variabel Terikat	27
	3.3.2 Variabel Bebas	28
	3.4 Metode Analisis Data	31
	3.4.1 Uji Statististik Deskriptif	31
	3.4.2 Uji Normalitas	31
	3.5 Uji Asumsi Klasik	32
	3.5.1 Uji Heteroskedastisitas	32
	3.5.2 Uji Multikolinearitas	33
	3.5.3 Uji Autokorelasi	34
	3.6 Uji Model	35
	3.6.1 Uji Statistik F	35
	3.6.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	35
	3.5 Analisis Regresi Linier Berganda	36
	3.7 Uji Hipotesis	37
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
	4.1. Deskripsi Sampel	38
	4.2. Pengujian Metode Analisis Data	39
	4.2.1 Uji Statististik Deskriptif	39
	4.2.2 Uji Normalitas	41

4.3. Uji Asumsi Klasik	43
4.3.1 Uji Heteroskedastisitas	43
4.3.2 Uji Multikolinearitas	44
4.3.3 Uji Autokorelasi	45
4.4. Uji Model	46
4.4.1 Uji Statistik F	46
4.4.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.5. Pengujian Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.6. Uji Hipotesis	49
4.7. Pembahasan	51
BAB V	KESIMPULAN, KETERBATASAN, IMPLIKASI DAN
SARAN	
5.1 Kesimpulan	55
5.2 Keterbatasan Penelitian	55
5.3 Implikasi	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham	16
Tabel 2.2 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham	17
Tabel 2.3 Pengaruh CR Terhadap Harga Saham	18
Tabel 2.4 Pengaruh PER Terhadap Harga Saham	19
Tabel 3.1 Ringkasan Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i>	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4.11 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	25
Gambar 4.1 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan Transportasi, Utilitas, dan Infrastruktur Tahun 2015-2018	61
Lampiran 2. Sampel Penelitian	62
Lampiran 3. Tabulasi Data Sampel Perusahaan	63
Lampiran 4. Tabulasi Data Harga Saham	67
Lampiran 5. Hasil Output SPSS	69
Lampiran 6. Catatan Konsultasi dan Bimbingan	72