



**ANALISIS PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN
NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN**

SKRIPSI

TIARA PUTRI UTAMI 1910111130

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN
NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

TIARA PUTRI UTAMI 1910111130

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Tiara Putri Utami

NIM. : 1910111130

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 10 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Tiara Putri Utami)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tiara Putri Utami
NIM : 1910111130
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Profitabilitas, Struktur Modal dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada
Perusahaan Sektor Pertambangan**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 23 Januari 2023

Yang menyatakan,


(Tiara Putri Utami)

SKRIPSI

**ANALISIS PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN
NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Tiara Putri Utami 1910111130

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 26 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Dra. Alfida Aziz, M.M.
Penguji II (Pembimbing)

Siti Hidavati, S.E., M.M.
Penguji I



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidavati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 26 Desember 2022

Analysis of Profitability, Capital Structure and Exchange Rate on Stock Prices in Mining Sector Companies

By Tiara Putri Utami

Abstract

This research is a quantitative study that aims to determine and analyze the effect of liquidity, profitability, and solvability on stock prices in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. This study used 20 companies as samples with purposive sampling method. Data analysis was performed using Microsoft Excel 2019 and hypothesis testing in this study used Panel Data Regression Analysis with the E-Views 12. The results of the study partially show that, (1) profitability has a significant effect on mining stock prices, (2) capital structure has a significant effect on mining stock prices, (3) the exchange rate doesn't have a significant effect on mining stock prices.

Keywords : mining, stock price, profitability, capital structure, exchange rate

Analisis Profitabilitas, Struktur Modal dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan

Oleh Tiara Putri Utami

Abstrak

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, struktur modal dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Penelitian ini menggunakan 20 perusahaan sebagai sampel dengan metode *purposive sampling*. Analisis data dilakukan menggunakan Microsoft Excel 2019 dan pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Data Panel dengan program E-Views 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham pertambangan, (2) Struktur Modal berpengaruh terhadap harga saham pertambangan, (3) Nilai Tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham pertambangan.

Kata kunci : pertambangan, harga saham, profitabilitas, struktur modal, nilai tukar



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Senin, tanggal 26 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Tiara Putri Utami

No.Pokok Mahasiswa : 1910111130

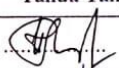
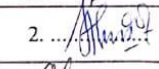

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Profitabilitas, Struktur Modal, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan

Dinyatakan yang bersangkutan ~~Lulus~~ / ~~Tidak Lulus~~ *)

Penguii

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Wahyudi, SE, MM	Ketua	1. 
2	Siti Hidayati, SE, MM.	Anggota I	2. 
3	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota II (**)	3. 

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 26 Desember 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1


Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak Agustus 2022 dengan berbagai perubahan judul dan pada Desember 2022 terselesaikan dengan judul “Analisis Profitabilitas, Struktur Modal dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Pertambangan”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., Ak., M.Ak., CA., CRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
3. Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat selama melakukan penelitian ini.
4. Bapak Wahyudi S.E., M.M., selaku ketua penguji yang sudah memberikan pertimbangan dan masukan untuk penyempurnaan skripsi ini.
5. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku penguji satu yang sudah memberikan pertimbangan dan masukan untuk penyempurnaan skripsi ini.
6. Keluarga khususnya kedua orang tua Bapak Supono Ady Saputro, Ibu Surati yang dengan sabarnya mendengarkan cerita dan keluhan penulis selama kegiatan perkuliahan berlangsung. Adik Devina Dwi Lestari yang menemani penulis selama dirumah.
7. Teman SHS Sari dan Alya yang juga merangkap sebagai teman kuliah, Sandina dan teman SHS lainnya yang sudah membantu.
8. Teman-teman cs Manajemen, a keuangan dan Organisasi yang membantu penulis selama perkuliahan

9. Seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang sudah membantu penulis menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini tidak jauh dari kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran dapat diberikan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat dimasa yang akan datang.

Depok, 9 Desember 2022

Tiara Putri Utami

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN.....	v
<i>Abstract</i>	vi
Abstrak	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	6
2.1.2 <i>Pecking Order Theory</i>	6
2.1.3 Saham.....	7
2.1.4 Profitabilitas	9
2.1.5 Struktur Modal.....	10
2.1.6 Nilai Tukar	10
2.1.7 Profitabilitas dan Harga Saham	11
2.1.8 Struktur Modal dan Harga Saham	12
2.1.9 Nilai Tukar dan Harga Saham	13
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	13
2.3 Model Penelitian	22

2.4 Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	23
3.1.1 Definisi Operasional	23
3.1.2 Pengukuran Variabel.....	24
3.2 Populasi dan Sampel.....	24
3.2.1 Populasi.....	24
3.2.2 Sampel.....	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	25
3.3.1 Jenis Data	25
3.3.2 Sumber Data.....	25
3.3.3 Pengumpulan Data.....	25
3.4 Teknik Analisis Data	25
3.4.1 Statistik Deskriptif	26
3.4.2 Metode Analisis Regresi Data Panel.....	26
3.4.3 Uji Model	27
3.4.4 Uji Hipotesis	29
3.4.4.1 Uji Parsial (Uji t)	29
3.4.4.2 Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	30
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	31
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	31
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	33
4.2.1 Harga Saham	33
4.2.2 Profitabilitas	35
4.2.3 Struktur Modal.....	37
4.2.4 Nilai Tukar	38
4.2.5 Analisis Statistik Deskriptif.....	39
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	41
4.3.1 Metode Analisis Regresi Data Panel.....	42
4.3.2 Uji Chow (Uji F <i>Restricted</i>)	42
4.3.3 Uji Hausman	43
4.3.4 Uji Lagrange Multiplier	43
4.3.5 Model regresi Data Panel yang Digunakan	44
4.3.6 Uji T (Uji Parsial)	45

4.3.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
4.4 Pembahasan.....	47
4.4.1 Profitabilitas terhadap Harga Saham	47
4.4.2 Struktur Modal terhadap Harga Saham.....	48
4.4.3 Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	49
4.5 Keterbatasan Penelitian.....	50
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1 Simpulan	51
5.2 Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	53
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 2. Nama-nama perusahaan yang terdaftar sebagai sektor pertambangan di BEI periode 2017-2021	31
Tabel 3. Tabel Kriteria Sampel.....	32
Tabel 4. Daftar Nama Perusahaan Sektor Pertambangan yang Dijadikan Objek Penelitian.....	33
Tabel 5. Harga Saham Perusahaan Sektor Pertambangan Tahun 2017-2021	34
Tabel 6. Return On Equity Perusahaan Sektor Pertambangan 2017-2021	35
Tabel 7. Debt to Equity Ratio Perusahaan Sektor Pertambangan 2017-2021.....	37
Tabel 8. Kurs Tengah BI Tahun 2017-2021	39
Tabel 9. Hasil Statistik Deskriptif	39
Tabel 10. Hasil Uji Chow.....	42
Tabel 11. Hasil Uji Hausman.....	43
Tabel 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier	44
Tabel 13. Random Effect Model	44
Tabel 14. Hasil Uji T (Uji Parsial).....	45
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Indeks Harga Saham Sektor Pertambangan Tahun 2017-2021..	2
Gambar 2. Grafik Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Tahun 2017-2021	3
Gambar 3. Model Penelitian.....	22

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Tahun 2017
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Tahun 2018
- Lampiran 3. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2019
- Lampiran 4. Daftar Perusahaan Pertambangan 2020
- Lampiran 5. Daftar Perusahaan Pertambangan Tahun 2021
- Lampiran 6. Perhitungan ROE Tahun 2017-2021
- Lampiran 7. Perhitungan DER Tahun 2017-2021
- Lampiran 8. Data Kurs Tengah BI
- Lampiran 9. Ikhtisar Keuangan Perusahaan
- Lampiran 10. Laporan Keuangan Tahunan
- Lampiran 11. Analisis Deskriptif
- Lampiran 12. UJI CEM
- Lampiran 13. UJI FEM
- Lampiran 14. UJI CHOW
- Lampiran 15. UJI REM
- Lampiran 16. UJI HAUSMAN
- Lampiran 17. UJI LM
- Lampiran 18. Tabel T