



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

SKRIPSI

IQBAL SATRYA PONDA

1910111060

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI**

SKRIPSI

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

IQBAL SATRYA PONDA

1910111060

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Iqbal Satrya Ponda

NIM : 1910111060

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

Jakarta, 29 Mei 2023

Yang Menyatakan,



(Iqbal Satrya Ponda)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Iqbal Satrya Ponda
NIM : 1910111060
Fakultas : Ekonomi 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 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Sektor Energi

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 : 29 Mei 2023

Yang menyatakan,



(Iqbal Satrya Ponda)

HALAMAN PENGESAHAN

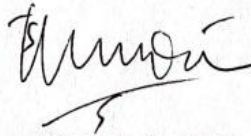
SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

IQBAL SATRYA PONDA 1910111060

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 20 Juni 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Alfida Aziz, MM
Ketua Penguji



Dra. Dahlia Pinem, MM
Penguji 1



Drs. Yul Tito Permady, MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., MM
Dekan



Siti Hidayati, SE, MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 20 Juni 2023

ANALYSIS OF FACTORS INFLUENCING STOCK PRICE OF ENERGY SECTOR COMPANIES

By Iqbal Satrya Ponda

Abstract

This study is entitled "Analysis of the Factors Influencing Energy Sector Company Stock Prices". This study examines the effect of the Rupiah/US Dollar exchange rate, profitability, and capital structure on share prices in energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2021. This study used 26 companies as samples with a 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) the Exchange Rate doesn't have a significant effect on energy stock prices, (2) Profitability has a significant effect on energy stock prices, (3) Capital Structure doesn't have a significant effect on energy stock prices.

Keywords: *stock prices, exchange rates, profitability, capital structure*

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI

Oleh Iqbal Satrya Ponda

Abstrak

Penelitian ini berjudul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Sektor Energi“. Penelitian ini mengkaji pengaruh nilai tukar Rupiah/US Dollar, profitabilitas, dan struktur modal terhadap harga saham pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018- 2021. Penelitian ini menggunakan 26 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) Nilai Tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham energi, (2) Profitabilitas berpengaruh terhadap harga saham energi, (3) Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap harga saham energi.

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

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



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 GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Selasa, tanggal 20 Juni 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Iqbal Satrya Ponda

No.Pokok Mahasiswa : 1910111060

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Sektor Energi
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ **)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Alfida Aziz, MM	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Drs. Yul Tito Permadhy, MM.	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 20 Juni 2023
Mengetahui
A.n DEKAN
Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. atas berkat dan rahmatnya, penelitian mengenai '**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Sektor Energi**' dapat disusun dengan baik. Penelitian ini disusun untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Penulis mengucapkan terima kasih kepada para pihak yang terlibat dalam penyusunan penelitian ini, yaitu:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
3. Bapak Drs. Yul Tito Permadhy, M.M., selaku dosen pembimbing yang telah berkenan dalam membantu memberikan kritik, arahan, dan saran.
4. Bapak, Ibu, Kakak, dan Adik penulis sebagai pendukung utama yang senantiasa memberikan doa dan dukungan baik secara moril maupun material.
5. Seluruh pihak yang telah terlibat dalam penelitian dan belum bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih belum sempurna, sehingga segala bentuk kritik dan saran yang membangun untuk pengembangan penelitian akan sangat diterima sebagai masukan oleh penulis. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan peneliti lainnya.

Jakarta, 27 Maret 2023



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	8
2.1.2 <i>Pecking Order Theory</i>	9
2.1.3 <i>Agency Theory</i>	10
2.1.4 Saham	11
2.1.5 Harga Saham	12
2.1.6 Nilai Tukar dan Harga Saham.....	15
2.1.7 Profitabilitas dan Harga-Saham	16
2.1.8 Struktur Modal dan Harga Saham	18
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	20
2.3 Model Penelitian	29
2.4 Hipotesis.....	30

BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
3.1.1 Variabel Dependen (Y)	31
3.1.2 Variabel Independen (X).....	31
3.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.2.1 Populasi.....	32
3.2.2 Sampel	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.3.1 Jenis Data.....	33
3.3.2 Sumber Data.....	33
3.3.3 Metode Pengumpulan Data.....	33
3.4 Teknik Analisis Data	34
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel.....	34
3.4.3 Pendekatan Untuk Menentukan Model Estimasi.....	35
3.4.4 Uji Model Regresi Data Panel	36
3.4.5 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.4.6 Uji Hipotesis.....	39
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	 41
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	44
4.2.1 Harga Saham	45
4.2.2 Nilai Tukar	47
4.2.3 Profitabilitas	47
4.2.4 Struktur Modal.....	49
4.2.5 Analisis Statistik Deskriptif	51
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis.....	53
4.3.1 Metode Analisis Regresi Data Panel	53
4.3.2 Uji Chow (Uji F <i>Restricted</i>).....	53
4.3.3 Uji Hausman	54
4.3.4 Uji Lagrange Multiplier.....	55
4.3.5 Model Regresi Data Panel yang Digunakan.....	55
4.3.6 Uji Asumsi Klasik.....	56
4.3.7 Uji T (Uji Parsial)	57

4.3.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59
4.4 Pembahasan	60
4.4.1 Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	60
4.4.2 Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	61
4.4.3 Struktur Modal Terhadap Harga Saham	62
4.5 Keterbatasan Penelitian.....	63
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1 Simpulan.....	64
5.2 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	26
Tabel 2. Daftar perusahaan yang terdaftar sebagai sektoral energi di BEI periode 2018-2021.....	41
Tabel 3. Tabel Kriteria Sampel.....	43
Tabel 4. Daftar perusahaan Sektor Energi yang Dijadikan Objek Riset.....	44
Tabel 5. Harga Saham Emiten Industri Energi Periode 2018 Hingga 2021	45
Tabel 6. Kurs Tengah BI Tahun 2018-2021	47
Tabel 7. Return On Equity Perusahaan Sektor Energi 2018-2021	47
Tabel 8. Debt to Equity Ratio Emiten Industri Energi 2018 hingga 2021	49
Tabel 9. Hasil Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 10. Hasil Uji Chow	54
Tabel 11. Hasil Uji Haussman.....	54
Tabel 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier	55
Tabel 13. REM.....	55
Tabel 14. Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 15. Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 16. Hasil Uji T (Uji Parsial).....	58
Tabel 17. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Investor Saham di Indonesia Periode 2019 – 2022.....	2
Gambar 2. Grafik Indeks Harga Saham Sektor Energi Periode 2018-2021	3
Gambar 3. Diagram Pergerakan nilai tukar Rupiah/US Dollar Periode 2018-20214	
Gambar 4. Model Penelitian.....	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Energi di BEI Hingga Tahun 2023.....	72
Lampiran 2. Perusahaan Energi yang Dijadikan Objek Penelitian Periode 2018-2021.....	75
Lampiran 3. Harga Saham Perusahaan Energi Periode 2018-2021	76
Lampiran 4. Kurs Tengah BI Tahun 2018-2021	77
Lampiran 5. <i>Return on Equity</i> Perusahaan Energi Periode 2018-2021.....	78
Lampiran 6. <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Energi Periode 2018-2021	79
Lampiran 7. Ikhtisar Keuangan Perusahaan	80
Lampiran 8. Laporan Keuangan Tahunan	81
Lampiran 9. Hasil Statistik Deskriptif.....	83
Lampiran 10. Hasil Uji Chow	84
Lampiran 11. Hasil Uji Hausman.....	85
Lampiran 12. Hasil Uji Lagrange Multiplier	86
Lampiran 13. Hasil Model Regresi Data Panel (<i>Random Effect Model</i>).....	87
Lampiran 14. Hasil Uji Multikolinearitas.....	88
Lampiran 15. Hasil Uji Heteroskedastisitas	89