



**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM MELALUI STRUKTUR MODAL**

SKRIPSI

**DESSY OCTAVIANI P.
1310111054**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2017**



**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM MELALUI STRUKTUR MODAL**

SKRIPSI

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

**DESSY OCTAVIANI P.
1310111054**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Dessy Octaviani P.

NIM. : 1310111054

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

Jakarta, 06 Juli 2017

Yang Menyatakan



Dessy Octaviani P.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Dessy Octaviani P.
NIM. : 1310111054
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 Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Melalui Struktur
Modal**

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 : 06 Juli 2017

Yang Menyatakan,



Dessy Octaviani P.

PENGESAHAN

**PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP
HARGA SAHAM MELALUI STRUKTUR MODAL**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

**DESSY OCTAVIANI P
1310111054**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 06 Juli 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima




Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Penguji



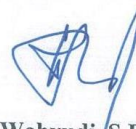
Drs. Nurmatias, M.M., CFMP.
Penguji II (Pembimbing II)



Drs. Munasiron Miftah, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)



Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M. CFMP.
Dekan



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal Ujian : 06 Juli 2017



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692858, 7692859 Fax. 7692858
Homepage : <http://www.upnj.ac.id> Email : puskom@upnj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2016/2017

Hari ini Kamis, tanggal 06 Juli 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : **DESSY OCTAVIANI P**

No. Pokok Mahasiswa : 1310111054

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH VARIABEL FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM MELALUI STRUKTUR MODAL

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus (~~tidak Lulus~~ *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE, MM	Ketua	1.
2	Drs. Munasiron Miftah, MM	Anggota I	2.
3	Drs. Nurmatias, M.M, CFMP	Anggota II (**)	3.

Keterangan:
*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing



Wahyuni, SE, MM

Pengaruh Variabel Fundamental Terhadap Harga Saham Melalui Struktur Modal

Oleh

Dessy Octaviani P

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh variabel fundamental perusahaan terhadap harga saham melalui struktur modal pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel fundamental yang digunakan dalam penelitian ini ialah Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Equity* (ROE), dan Likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR). Populasi dalam penelitian ini berjumlah 37 perusahaan sektor industri barang dan konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia selama tahun 2013 sampai dengan tahun 2015. Sampel yang diperoleh dalam penelitian ini berjumlah 22 perusahaan yang dipilih dengan metode *purposive sampling*. Total data observasi yang diperoleh dalam penelitian ini berjumlah 66 data penelitian selama tahun 2013 sampai dengan tahun 2015. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis jalur (*path analysis*) dan uji hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji t statistik dengan tingkat kepercayaan 5% menggunakan alat analisis program IBM *SPSS ver.23*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROE, CR dan struktur modal yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dan juga variabel likuiditas berpengaruh signifikan terhadap struktur modal, sedangkan variabel profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal. Penelitian ini menemukan bahwa variabel fundamental seperti profitabilitas dan likuiditas tidak ada pengaruh terhadap harga saham melalui struktur modal.

Kata Kunci : Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal dan Harga Saham

EFFECT OF FUNDAMENTAL VARIABLES ON STOCK PRICE THROUGH THE CAPITAL STRUCTURE

By

Dessy Octaviani P

Abstract

This research was conducted to examine the effect of the firm's fundamental variables on stock prices through the capital structure of the manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange. Fundamental Variables used in this study is Profitability proxied with Return On Equity (ROE), and Liquidity proxies with Current Ratio (CR). The population in this study amounted to 37 companies of the industrial sector of goods and consumption listed on the stock exchange of Indonesia during the year 2013 until 2015. The sample obtained in this study amounted to 22 companies selected by purposive sampling method. The total observation data obtained in this study amounted to 66 research data during the year 2013 until 2015. The analysis technique used in this study is path analysis and hypothesis test used in this research is t statistical test with level of trust 5 % Using IBM SPSS ver.23 program analysis tool. The results showed that ROE, CR and capital structure proxies with Debt to Equity Ratio (DER) have a significant effect on stock price which. And also variable of liquidity have significant effect to capital structure, while profitability variable has no significant effect to capital structure. This study found that fundamental variables such as profitability and liquidity have no effect on stock prices through capital structure.

Keywords: Profitability Ratio, Liquidity, Capital Structure and Stock Price

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga usulan penelitian ini berhasil diselesaikan. Judul yang dipilih dalam penelitian ini yang dilaksanakan sejak bulan Februari 2017 adalah mengenai Pengaruh Variabel Fundamental terhadap Harga Saham melalui Struktur Modal pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Terima kasih penulis ucapkan kepada Bapak Dr. Prasetyohadi, S.E, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E, M.M. selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen, Bapak Drs. Munasiron Miftah, M.M. selaku dosen pembimbing pertama dan Bapak Drs. Nurmatias, M.M., CFMP selaku dosen pembimbing kedua, yang telah memberikan arahan yang sangat bermanfaat dalam proses penyusunan penelitian.

Disamping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Bapak Hermin Purnomo S.E (Ayah), Ibu Dewi Setiati (Ibu), adik (Difa, Akbar, Afdhal) dan Eyang-eyangku serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Serta tidak lupa penulis ucapkan terimakasih pada Edi Diantoro yang telah membantu dan menemani penulis dalam penelitian ini. Tidak lupa penulis ucapkan terima kasih juga kepada teman-teman penulis Nani, Ira, Letva dan teman-teman manajemen angkatan 2013, yang selalu setia mendengar keluh kesah penulis dan selalu memberikan masukan yang positif kepada penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, mereka yang selalu memberikan semangat ketika penulis merasa lelah bahkan ingin menyerah ketika mengerjakan penelitian ini. Semoga karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 06 Juli 2017

Dessy Octaviani P

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
BERITA ACARA	vi
ABSTRAK	vivi
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

Error! Bookmark not defined.

I.1	Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
I.2	Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
I.3	Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
I.4	Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.

BAB II TINJAUAN

PUSTAKA.....

Error! Bookmark not defined.

II.1	Penelitian Sebelumnya	Error! Bookmark not defined.
II.2	Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
II.2.1	<i>Signalling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
II.2.2	<i>Agency Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
II.2.3	Manajemen Keuangan.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.3.1	Fungsi Manajemen Keuangan	Error! Bookmark not defined.
II.2.3.2	Tujuan Manajemen Keuangan	Error! Bookmark not defined.
II.2.4	Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.4.1	Instrumen Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.5	Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.6	Saham	Error! Bookmark not defined.
II.2.6.1	Jenis-Jenis Saham.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.7	Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
II.2.8	Analisis Saham.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.8.1	Analisis Teknikal.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.9	Teori Struktur Modal.....	Error! Bookmark not defined.
II.2.8.1	Teori Struktur Modal Tradisional ..	Error! Bookmark not defined.
II.2.8.2	Teori Struktur Modal Modern	Error! Bookmark not defined.
II.2.10	Struktur Modal	Error! Bookmark not defined.
II.2.11	Laporan Keuangan	Error! Bookmark not defined.
II.2.11.1	Rasio Keuangan.....	Error! Bookmark not defined.
II.3	Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
II.4	Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.

II.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Struktur modal	Error! Bookmark not defined.
II.4.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap Struktur modal	Error! Bookmark not defined.
II.4.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga saham	Error! Bookmark not defined.
II.4.4	Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga saham	Error! Bookmark not defined.
II.4.5	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Harga saham	Error! Bookmark not defined.

BAB III METODE PENELITIAN Error!
Bookmark not defined.

III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	Error! Bookmark not defined.
III.1.1	Definisi Operasional.....	Error! Bookmark not defined.
III.1.2	Pengukuran Variabel	Error! Bookmark not defined.
III.2	Populasi dan Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
III.2.1	Populasi	Error! Bookmark not defined.
III.2.2	Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
III.3	Metode Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
III.3.1	Jenis Data	Error! Bookmark not defined.
III.3.2	Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
III.3.3	Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
III.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .	Error! Bookmark not defined.
III.4.1	Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
III.4.1.1	Statistik Deskriptif Data	Error! Bookmark not defined.
III.4.1.2	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
III.4.1.3	Analisis Jalur	Error! Bookmark not defined.
III.4.2	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
III.4.2.1	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R square)	Error! Bookmark not defined.
III.4.2.2	Uji Parsial (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
III.3	Kerangka Model Penelitian	Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN Error!
Bookmark not defined.

IV.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
IV.3	Analisis Data dan Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
IV.3.1	Statistik Deskriptif Data	Error! Bookmark not defined.
IV.3.2	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
IV.3.2.1	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
IV.3.2.2	Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
IV.3.2.3	Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.
IV.3.2.4	Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
IV.3.3	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
IV.3.3.1	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R square)	Error! Bookmark not defined.

IV.3.3.2	Uji Parsial (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
IV.4	Analisis Jalur	Error! Bookmark not defined.
IV.4.1	Menghitung Pengaruh langsung atau <i>Direct effect</i> (DE)	Error! Bookmark not defined.
IV.4.2	Menghitung Pengaruh Tidak Langsung atau <i>Indirect Effect</i> (IE)	Error! Bookmark not defined.
IV.4.3	Menghitung Pengaruh Total atau <i>Total Effect</i> (TE)	Error! Bookmark not defined.
IV.4.4	Membuat Diagram Jalur	Error! Bookmark not defined.
IV.5	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
		Error! Bookmark not defined.
V.1	Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
V.2	Saran	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA
DAFTAR RIWAYAT HIDUP
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data Perubahan Harga Saham Perusahaan Manufaktur Periode 2013-2015	Error! Bookmar
Tabel 2.	Data Perubahan Variabel Fundamental Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2013-2015	Error! Bookmar
Tabel 3.	Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian terkait dengan Harga Saham	Error! Bookmar
Tabel 4.	Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian terkait dengan Struktur Modal	Error! Bookmar
Tabel 5.	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	Error! Bookmar
Tabel 6.	Daftar Nama Perusahaan Yang Menjadi Objek Penelitian	Error! Bookmar
Tabel 7.	<i>Descriptive Statistics</i>	Error! Bookmar
Tabel 8.	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i> Sub-struktur I	Error! Bookmar
Tabel 9.	<i>One Test Kolmogorov-Smirnov</i> Sub-struktur II	Error! Bookmar
Tabel 10.	Hasil Perhitungan Multikolinieritas Sub-struktur I	Error! Bookmar
Tabel 11.	Hasil Perhitungan Multikolinieritas Sub-struktur II	Error! Bookmar
Tabel 12.	Hasil Perhitungan Autokorelasi Durbin Watson Sub-struktur I	Error! Bookmar
Tabel 13.	Hasil Perhitungan Autokorelasi Durbin Watson Sub-struktur I Setelah Pengobatan	Error! Bookmar
Tabel 14.	Hasil Perhitungan Autokorelasi Durbin Watson Sub-struktur II	Error! Bookmar
Tabel 15.	Hasil Perhitungan Uji Koefisien Sub-struktur I	Error! Bookmar
Tabel 16.	Hasil Perhitungan Uji Koefisien Sub-struktur II	Error! Bookmar
Tabel 17.	Hasil Uji Parsial (Uji-T) Sub-struktur I	Error! Bookmar
Tabel 18.	Hasil Uji Parsial (Uji-T) Sub-struktur II	Error! Bookmar
Tabel 19.	Matriks Interpretasi Koefisien Jalur	Error! Bookmar

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1. Kerangka Pemikiran Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Melalui Struktur Modal...**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 2. Kerangka Model Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 3. Grafik Normal Plot Sub-struktur I**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 4. Grafik Normal Plot Sub-struktur II**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 5. Scatterplot Heterokedastisitas Sub-struktur I..... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 6. Scatterplot Heterokedastisitas Sub-struktur II.... **Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 7. Diagram Jalur Struktural I.....**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 8. Diagram Jalur Struktural II**Error! Bookmark not defined.**
- Gambar 9. Diagram Jalur Kompleks.....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel Perhitungan Harga Saham
Lampiran 2	Tabel Perhitungan Profitabilitas (ROE)
Lampiran 3	Tabel Perhitungan Likuiditas (CR)
Lampiran 4	Tabel Perhitungan Struktur Modal (DER)
Lampiran 5	Tabel Data Outlier I
Lampiran 6	Tabel Data Outlier II
Lampiran 7	Output SPSS Sub-struktur I
Lampiran 8	Output SPSS Sub-struktur II
Lampiran 9	Laporan Keuangan Perusahaan 2013-2015

