

**PENGARUH HARGA MINYAK, STRUKTUR MODAL DAN
NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MIGAS DI BEI PERIODE 2011-
2016**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana**



**Nama : MUHAMAD IMRON
NIM : 43113110084**

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhamad Imron

NIM : 43113110084

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 5 Oktober 2017



Muhamad Imron

NIM : 43113110084

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Imron
NIM : 43113110084
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Harga Minyak, Struktur Modal dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Migas di BEI Periode 2011-2016

Tanggal Lulus Ujian : 5 oktober 2017

Disahkan Oleh :

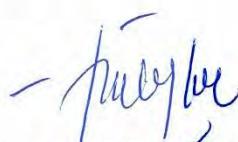
Pembimbing,



Tri Wahyono, SE, MM.

Tanggal : 12-10-2017

Ketua Penguji



Dr. Anik Herminingsih, M.Si

Tanggal : 12-10-2017

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 13/10/17

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dudi Permana, ST, MM, Ph.D.

Tanggal : 13/10/17

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Harga Minyak, Struktur Modal dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Migas di BEI Periode 2011-2016”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr.Ir.Arissetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr.Harnovinsah, Ak., M.Si., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.
6. Kedua orang tua tercinta, adik saya dan teman-teman maupun sahabat yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 5 Oktober 2017

Muhamad Imron

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka	10
1. Manjemen Keuangan	10
2. Analisis Rasio Keuangan	16
3. Rasio Likuiditas (Liquidity Ratio)	19
4. Rasio Solvabilitas (Leverage Ratio)	20
5. Rasio Profitabilitas	21
6. Harga Minyak	23
7. Struktur Modal	24
8. Nilai Tukar	26
9. Saham	28
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Pengembangan Hipotesis	35
D. Rerangka Konseptual/Pemikiran	37

BAB III METODE PENELITIAN

A.	Waktu dan Tempat Penelitian	38
B.	Desain Penelitian	38
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	39
1.	Variabel Bebas (Independent Variable)	39
2.	Variabel Terikat (Dependent Variable)	41
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	42
E.	Teknik Pengumpulan Data	44
F.	Metode Analisis Data	44
1.	Analisis Statistik Deskriptif	45
2.	Uji Stasioner Data	45
3.	Analisis Regresi Data Panel	46
a.	Pooled Least Square (Common Effect)	47
b.	Pendekatan Efek Tetap (Fixed Effect)	48
c.	Pendekatan Efek Random (Random Effect)	48
4.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	49
a.	Uji Chow	40
b!	Uji Hausman	50
c.	Uji Lagrange Multiplier	52
5.	Analisis Model Regresi Data Panel	54
a.	Koefisien Determinasi R ²	54
b.	Uji Kelayakan Model F (Uji F)	56
c.	Uji Kelayakan Model t (Uji t)	56

MERCU BUANA
VERSITAS

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Gambaran Umum	58
1.	Sejarah Singkat Perusahaan	58
B.	Analisis Statistik Deskriptif	63
C.	Analisis Kelayakan Data	66
D.	Uji Regresi Data Panel	69

1. Model Common Effect	71
2. Model Fixed Effect	72
3. Model Random Effect	73
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	74
1. Uji Chow	74
2. Uji Hausman	76
F. Analisis Model Regresi Data Panel	78
1. Koefisien Determinasi R ²	79
2. Uji Kelayakan Model (Uji F)	80
G. Pengujian Hipotesis	81
1. Pengaruh Harga Minyak Terhadap Harga Saham	81
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	82
3. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	84
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	86
B. Saran	87
DAFTAR PUSTAKA.....	88
LAMPIRAN	

MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.	Tabel 1.1 Perkembangan Harga Saham	2
2.	Tabel 1.2 Debt to Equity Ratio	5
3.	Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
4.	Tabel 3.1 Operasional Variabel	42
5.	Tabel 3.2 Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	43
6.	Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	66
7.	Tabel 4.2 Uji Stasioner Harga saham	66
8.	Tabel 4.3 Uji Stasioner Harga Minyak	67
9.	Tabel 4.4 Uji Stasioner DER	68
10.	Tabel 4.5 Uji Stasioner Nilai Tukar	68
11.	Tabel 4.6 Model Common Effect	70
12.	Tabel 4.7 Model fixed Effect	71
13.	Tabel 4.8 Model Random Effect	73
14.	Tabel 4.9 Uji Chow test	75
15.	Tabel 4.10 Uji Hausman Test	77
16.	Tabel 4.11 Koefisien Determinasi	79
17.	Tabel 4.12 Hasil Regresi Data Panel Random Effect	79
18.	Tabel 4.13 Koefisien Regresi Harga Minyak	81
19.	Tabel 4.14 Koefisien Regresi DER	83
20.	Tabel 4.15 Koefisien Regresi Nilai Tukar	84

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.	Gambar 1.1 Perkembangan Harga Minyak	3
2.	Gambar 1.2 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah	6
3.	Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Konseptual	37



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
1.	Lampiran 1 Harga Saham 6 Sampel Perusahaan Sub Sektor Migas di BEI Periode 2011-2016	92
2.	Lampiran 2 Perkembangan Harga Minyak	93
3.	Lampiran 3 Debt to Equity Ratio (DER) 6 Sampel Perusahaan Sub Sektor Migas di BEI Periode 2011-2016	94
4.	Lampiran 4 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah/USD 2011-2016	95
5.	Lampiran 5 Operasionalisasi variabel	96
6.	Lampiran 6 Seleksi Sampel	96
7.	Lampiran 7 Daftar Sampel Perusahaan	97
8.	Lampiran 8 Statistik Deskriptif	97
9.	Lampiran 9 uji stasioner harga saham	98
10.	Lampiran 10 Uji Stasioner Harga Minyak	98
11.	Lampiran 11 Uji Stasioner DER	99
12.	Lampiran 12 Uji Stasioner Nilai Tukar	99
13.	Lampiran 13 Model Common Effect	100
14.	Lampiran 14 Model Fixed Effect	101
15.	Lampiran 15 Model Random Effect	102
16.	Lampiran 16 Uji Chow Test	103
17.	Lampiran 17 Uji Hausman Test	104
18.	Lampiran 18 koefisien Determinasi	105
19.	Lampiran 19 Regresi Data Panel Model Random (uji F)	105
20.	Lampiran 20 Analisis Koefisien Regresi Harga Minyak(uji t)	106
21.	Lampiran 21 Analisis Koefisien Regresi DER (uji t)	106
22.	Lampiran 22 Analisis Koefisien Regresi Nilai Tukar (uji t)	107