

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN
DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Pariwisata, Perhotelan dan
Restoran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-
2018)**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI-A
UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Irmayati
Nim : 43116210061

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN
DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Sektor Pariwisata, Perhotelan dan
Restoran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-
2018)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Nama : Irmayati
Nim : 43116210061**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2020**

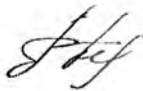
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Irmayati
NIM : 43116210061
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Periode 2013-2018.
Tanggal Lulus Ujian : **21 Oktober 2020**

Disahkan oleh:

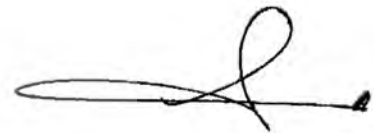
Pembimbing

Ketua Penguji



Tri Wahyono, SE., MM.

Tanggal : 30-10-2020



Yuhasril, S.E., MM

Tanggal : 02-11-2020



Dekan

Ketua Program Studi
S1 Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



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

Tanggal : **26 November 2020**



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : **26 November 2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Irmayati
Nim : 43116210061
Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Jakarta, 01 Agustus 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Irmayati

Nim: 43116210061

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental yang dibatasi dengan Debt Equity Ratio (DER), Ukuran perusahaan (Size), dan Return On Assets (ROA) terhadap harga saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan pariwisata, perhotelan dan restoran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013 – 2018. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh melalui situs Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Dari metode diperoleh 10 perusahaan yang memenuhi kriteria dari total 35 perusahaan selama periode pengamatan enam tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan tiga pendekatan model alternatif yaitu common effects, fixed effects dan random effects. Kemudian untuk pemilihan model digunakan uji chow test dan hausman test serta pengujian menggunakan uji t-statistic. Hasil penelitian dengan menggunakan uji t-statistic menunjukkan bahwa variabel DER dan ROA memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham dan variabel Size tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : Debt Equity Ratio (DER), Ukuran perusahaan (Size), Return On Assets (ROA), dan Harga Saham.



ABSTRACT

The research aims to determine the influence of fundamental factors that are limited to DEBT Equity Ratio (DER), company size, and Return On Assets (ROA) against stock prices. The research object is a tourism, hospitality and restaurant company listed on the Indonesia Stock exchange period of 2013 – 2018. The data used is secondary data obtained through the website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id). The design of the research used is causal research. Sampling techniques using the purposive sampling method. From the methods acquired 10 companies that meet the criteria of a total of 35 companies during the six-year observation period. The analytical technique used is a regression analysis of data panels using three alternative model approaches such as common effects, fixed effects and random effects. Then for the selection of models used test chow test and Hausman test as well as testing using T-Statistic test. The results of the study using the T-Statistic test showed that the DER and ROA variables had a significant influence on the stock price and the Size variable had no effect on the stock price.

Keywords: Debt Equity Ratio (DER), company size (Size), Return On Assets (ROA), and stock price.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini dengan judul “Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham, Studi pada Perusahaan Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2018”. Proposal skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan proposal skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, AK., M.Si, CAA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si., selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Tri Wahyono, S.E., MM. selaku Dosen Pembimbing. Terimakasih telah membimbing, ilmu, semangat dan waktunya bagi penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Semua Dosen dan segenap staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah membimbing dan memberi ilmu kepada penulis selama ini di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
6. Untuk Bapak Niman Bakri, Ibu Enok Komalasari, Bah Anda, kaka saya Intan Kurniawati, Ka yunita Ariani, Ka Rita Sulastri, dan adik saya Nurhayati & Irawati. Terima kasih untuk segala kasih sayang, doa semangat dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan

tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.

7. Sahabat saya Dinda Ismalia, Linda Karlina, Yeni, Jessie, Kirana, Azizah, Utari, fera, And The Komphrenship Squad Amanda, Ayu dika & fatimah sari yang telah memberikan dukungan, doa dan motivasi yang selalu membuat saya semangat menyelesaikan tugas ini.
8. Teman-teman angkatan tahun 2016 program studi Manajemen Ekonomi dan Bisnis Mercu Buana Jakarta yang sudah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan proposal skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam proposal skripsi ini. Akhir kata, semoga proposal skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 01 Agustus 2020

Irmayati

NIM: 43116210061

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Rumusan Masalah	10
3. Tujuan Penelitian.....	11
4. Kontribusi Penelitian	11
BAB II	13
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. <i>Grand Theory</i>	13
2. Manajemen Keuangan.....	14
3. Rasio Keuangan	16
4. Struktur Modal	19
5. Ukuran Perusahaan	23
6. Profitabilitas	24
7. Pasar Modal.....	25
8. Saham dan Harga Saham	26
9. Penelitian Terdahulu	34
B. Rerangka Pemikiran	38
C. Hipotesis	39
BAB III.....	40

METODE PENELITIAN	40
A. Waktu dan tempat penelitian	40
B. Desain penelitian	40
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	40
D. Populasi dan sampel penelitian	43
F. Metode Analisis Data	44
G. Metode Regresi Data Panel	49
1. Pemilihan model regresi data panel.....	52
BAB IV	57
HASIL DAN PEMBAHASAN	57
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	57
1. Fast Food Indonesia Tbk.....	57
2. Hotel Sahid International Tbk.....	57
3. Island Concept Indonesia Tbk.....	57
4. Indonesia Paradise Property Tbk	58
5. Jakarta International H & D Tbk.....	58
6. Jakarta Setia Budi Internasional Tbk	59
7. MNC Land Tbk.....	59
8. Mas Murni Indonesia Tbk.....	59
9. Pembangunan Jaya Ancol Tbk.....	59
10. Pudjiadi Pretige Tbk.....	60
B. Hasil Penelitian	60
1. Analisis Deskriptif	60
2. Uji Stasioneritas	62
3. Uji Asumsi Klasik.....	67
4. Metode Regresi Data Panel.....	69
5. Pemilihan Model Regresi.....	72
6. Uji Hipotesis	74
C. Pembahasan	75
1) Pengaruh struktur modal (DER) terhadap harga saham .	75
2) Pengaruh ukuran perusahaan (<i>Firm Size</i>) terhadap harga saham	77

3) Pengaruh profitabilitas (ROA) terhadap harga saham.....	79
BAB V.....	81
KESIMPULAN DAN SARAN	81
A. Kesimpulan	81
B. Saran.....	82
1. Bagi Perusahaan.....	82
2. Bagi Investor	82
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	82
4. Bagi Kampus.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....	84
LAMPIRAN.....	86



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Harga Saham Perusahaan Jasa Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Tahun 2013 – 2018	5
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	34
<i>Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian</i>	<i>43</i>
Tabel 4. 1 Analisis Deskriptif	60
<i>Tabel 4. 2 Uji Stasionaritas X_1</i>	<i>62</i>
Tabel 4. 3 Uji Stasionaritas X_2	63
Tabel 4. 4 Uji Stasionaritas X_3	63
Tabel 4. 5 Uji Stasionaritas Y	64
Tabel 4. 6 Rekapitulasi Uji Stasionaritas Tahap 1 (Level)	64
Tabel 4. 7 Uji Stasioner X_1	65
Tabel 4. 8 Uji Stasioner X_2	65
Tabel 4. 9 Uji Stasioner Y	66
Tabel 4. 10 Rekapitulasi Uji Stasioneritas Tahap 2 (1st Difference)	67
Tabel 4. 11 Uji Multikolinieritas	68
Tabel 4. 12 Uji Heteroskedastisitas	69
Tabel 4. 13 Model <i>Fixed Effect</i>	69
Tabel 4. 14 Model <i>Random Effect</i>	70
Tabel 4. 15 Model <i>Common Effect</i>	71
Tabel 4. 16 Uji <i>Chow</i>	72
Tabel 4. 17 Uji <i>Hausman</i>	73
<i>Tabel 4. 18 Uji Langrange Multiplier</i>	<i>73</i>
Tabel 4. 19 Koefisien Determinasi	74
Tabel 4. 20 Uji Parsial T	74

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar1. 1 Grafik Harga Saham Perusahaan Jasa Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Tahun 2013-2018	6
Gambar1. 2 Grafik Rata-Rata DER (<i>Debt to Equity Ratio</i>) Perusahaan Jasa Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Tahun 2013-2018	7
Gambar1. 3 Grafik Rata - Rata <i>Firm Size</i> Perusahaan Jasa Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Tahun 2013-2018	8
Gambar1. 4 Grafik Rata - Rata ROA (<i>Return On Assets</i>) Perusahaan Sektor Pariwisata, Perhotelan dan Restoran Tahun 2013-2018	9
Gambar2. 1 Rerangka Pemikiran	38
Gambar 4. 1 Uji Normalitas	68



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran. 1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	86
Lampiran. 2	Data Analisis	86
Lampiran. 3	Statistik Deskriptif	87
Lampiran. 4	Analisis Deskriptif	88
Lampiran. 5	Uji Stasioner X_1	88
Lampiran. 6	Uji Stasioner X_2	88
Lampiran. 7	Uji Stasioner X_3	89
Lampiran. 8	Uji Stasioner Y	89
Lampiran. 9	Rekapitulasi Uji Stasioneritas Tahap 1 (Level)	90
Lampiran. 10	Uji Stasioner X_1	90
Lampiran. 11	Uji Stasioner X_2	90
Lampiran. 12	Uji Stasioner Y	91
Lampiran. 13	Rekapitulasi Uji Stasioneritas Tahap 2 (1st Difference)	91
Lampiran. 14	Uji Normalitas	92
Lampiran. 15	Uji Multikolinieritas	92
Lampiran. 16	Uji Heteroskedastisitas	92
Lampiran. 17	Model <i>Fixed Effect</i>	92
Lampiran. 18	Model <i>Random Effect</i>	93
Lampiran. 19	Model <i>Common Effect</i>	93
Lampiran. 20	Uji <i>Chow</i>	94
Lampiran. 21	Uji <i>Hausman</i>	94
Lampiran. 22	Uji <i>Langrange Multiplier</i>	94
Lampiran. 23	Koefisien Determinasi	95
Lampiran. 24	Uji Parsial T	95