



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, RESIKO
SISTEMATIS, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTI & REAL
ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2014-2018**

Oleh

LINDA SILFIA RIZKI

2016-11-306

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2020



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, RESIKO
SISTEMATIS, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTI & REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh

LINDA SILFIA RIZKI

2016-11-306

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, RESIKO
SISTEMATIS, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTI & REAL ESTATE YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 18 Februari 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing 1



Dina Lusianti, SE., MM., AAK

NIDN. 0630098401

Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd.,MM

NIDN. 0026065516

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing 2



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM

NIDN. 0618066201



Dian Wismar'ain, SE., MM

NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Yakinlah, akan ada sesuatu yang menantimu selepas banyak kesabaran (yang kau jalani), yang akan membuatmu terpana hingga kau lupa betapa pedihnya rasa sakit”

(Ali Bin Abi Thalib)

“Ilmu itu lebih baik daripada kekayaan karena kekayaan harus dijaga, sedangkan ilmu menjaga kamu” (Ali Bin Abi Thalib)

Persembahan :

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Ibuku tercinta yang selalu memberikan semangat, do'a, dukungan dan motivasi serta Almarhum Bapak yang secara tidak langsung memberikan motivasi dan semangat yang luar biasa.
2. Kakak-kakakku tercinta yang senantiasa memberikan dukungan dan pengorbanan yang luar biasa.
3. Sahabat-sahabat terbaikku yang selalu memberikan bantuan, dukungan, nasihat dan selalu ada untuk menyemangatiku.
4. Teman-teman di Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen angkatan 2018/2019.
5. Teman-teman seperjuangan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMK angkatan 2016
6. Almamater Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat, taufiq, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Resiko Sistematis, Nilai Tukar dan Inflasi terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Properti dan Real Estate periode 2014-2018”** ini dengan lancar. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat akademis dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Keberhasilan penelitian ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada berbagai pihak, yang terhormat kepada :

1. Dr. H. Suparno , SH, MS., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti, SE., MM., AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah menyempatkan waktu untuk memberikan pembimbingan, arahan dan konsultasi dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas bimbingan, ilmu, serta saran yang telah diberikan, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, Aamiin.

5. Dian Wismar'ain SE., MM., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah menyempatkan waktu untuk memberikan pembimbingan, arahan, serta konsultasi dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas bimbingan, ilmu, dan saran yang telah diberiakn, semoga Allah SWT selalu membalas dengan kebaikan dan keberkahan, Aamiin.
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
7. Keluarga besar saya, khususnya orangtua dan kakak-kakak saya yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan moral maupun moril.
8. Sahabat-sahabat terbaikku serta orang terdekatku yang selalu memberikan dukungan, dorongan, bantuan, semangat, dan motivasi.

Penulis mengakui bahwa sepenuhnya penulisan skripsi ini masih membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan pengetahuan tambahan kepada para pembacanya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Kudus, Januari 2020

Penulis,


Linda Silfia Rizki
201611306

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, RESIKO SISTEMATIS, NILAI TUKAR DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTI & REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2018

LINDA SILFIA RIZKI

2016-11-306

Pembimbing 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

2. Dian Wismar'en, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, struktur modal, resiko sistematis, nilai tukar dan inflasi terhadap harga saham selama periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh 21 perusahaan sub sektor properti dan real estate yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Teknik analisa data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi disertai uji t (uji parsial), uji F (uji simultan), dan uji koefisien determinasi dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 23. Uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, dan uji autokorelasi. Berdasarkan pengujian statistik t menunjukkan bahwa profitabilitas, struktur modal, resiko sistematis dan nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Inflasi berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan berdasarkan pengujian statistik F menunjukkan bahwa profitabilitas, struktur modal, resiko sistematis, nilai tukar dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham secara simultan.

Kata kunci : profitabilitas, struktur modal, resiko sistematis, nilai tukar, inflasi, harga saham

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, CAPITAL STRUCTURE,
SYSTEMATIC RISK, EXCHANGE RATES, AND INFLATION ON STOCK
PRICE IN PROPERTY AND REAL ESTATE SUB SECTOR COMPANIES
LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN THE 2014-2018***

LINDA SILFIA RIZKI

2016-11-306

Pembimbing 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

2. Dian Wismar'en, SE, MM

***UNIVERSITY OF MURIA KUDUS FACULTY OF ECONOMIC AND
BUSINESS STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT***

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of profitability, capital structure, systematic risk, exchange rates, and inflation on stock price during the 2014-2018 period. This study uses quantitative methods. The population in this study are all property and real estate sub sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample selection technique uses purposive sampling method. Based on predetermined criteria, 21 property and real estate sub sector companies were sampled in this study. To analyze the data, this research use regression analysis followed by t-test (partial test), F-test (simultaneous test) and test coefficient of determination with the calculation process using the SPSS software version 23. The classic assumption test use is the normality test, multicollinearity test, heterocedasticity test and autocorrelation test. The result of t-tset shows that profitability, capital structure, systematic risk, exchange rates partially have a positive and significant effect on stock price. Inflation partially have a positive effect but not significant on stock price. Meanwhile, the result of F-test shows that profitability, capital structure, systematic risk, exchange rates, and inflation have effect on stock price simultaneously.

Keywords : profitability, capital structure, systematic risk, exchange rates, inflation, stock price

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	14
1.5 Manfaat Penelitian.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1 Manajemen Keuangan	16
2.2 Investasi.....	16
2.3 Teori Pasar Efisien	17
2.4 Saham	18
2.5. Profitabilitas	23
2.6. Struktur Modal	24
2.7. Resiko Sistematis	24
2.8. Nilai Tukar	26
2.9. Inflasi.....	29
2.10. Jenis Inflasi Menurut Sifatnya.....	30
2.11. Pengaruh Antar Variabel	31
2.11.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	31
2.11.2 Pengaruh Struktur Modal terhadap Harga Saham	32
2.11.3 Pengaruh Resiko Sistematis terhadap Harga Saham	33
2.11.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	34
2.11.5 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	35
2.12. Penelitian Terdahulu.....	36
2.13. Kerangka Pikir Teoritis	41

2.14. Hipotesis	42
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1. Rancangan Penelitian	44
3.2 Variabel Penelitian	45
3.2.1 Variabel Dependen	45
3.2.2 Variabel Independen	45
3.3. Definisi Operasional Variabel	45
3.4. Jenis dan Sumber Data	48
3.4.1 Jenis Penelitian	48
3.4.2 Sumber Data	49
3.5. Populasi dan Sampel	49
3.6. Pengumpulan data	52
3.7. Pengolahan Data	53
3.8. Analisis Data	53
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	54
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	54
3.8.2.1 Uji Normalitas	54
3.8.2.2 Uji Multikolinearitas	55
3.8.2.3 Uji Heterokedastisitas	55
3.8.2.4 Uji Autokorelasi	56
3.8.3 Analisis Regresi	56
3.8.3.1 Uji Signifikansi Parameter Regresi Parsial (Uji Statistik t)	57
3.8.3.2 Uji Signifikansi Parameter Regresi Simultan (Uji Statistik F)	58
3.8.3.3 Analisis Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	60
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	60
4.1.1 Sejarah Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i>	60
4.1.2 Aktivitas Perusahaan Properti dan <i>Real Estate</i>	61
4.2 Penyajian Data	62
4.2.1 Profitabilitas (X ₁)	62
4.2.2 Struktur Modal (X ₂)	67
4.2.3 Resiko Sistematis (X ₃)	71
4.2.4 Nilai Tukar (X ₄)	75
4.2.5 Inflasi (X ₅)	77

4.2.6 Harga Saham (Y)	79
4.3 Analisis Data	83
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	83
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	86
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	86
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas.....	88
4.3.2.3 Uji Heterokedastisitas	88
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	90
4.3.3 Analisis Regresi Linier	91
4.3.3.1 Uji Signifikansi Parameter Regresi Parsial (Uji Statistik t).....	92
4.3.3.2 Analisis Signifikansi Parameter Regresi Simultan (Uji Statistik F)	95
4.3.3.3 Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	96
4.4 Pembahasan	98
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	98
4.4.2 Pengaruh Struktur Modal terhadap Harga Saham	99
4.4.3 Pengaruh Resiko Sistematis terhadap Harga Saham	100
4.4.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	101
4.4.5 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	102
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	105
5.1 Kesimpulan.....	105
5.2 Saran	106
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN.....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Penutupan (<i>Closing Price</i>)	7
Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel.....	51
Tabel 3.2 Daftar Sampel.....	52
Tabel 4.1 Profitabilitas (NPM)	63
Tabel 4.2 Struktur Modal (DER).....	67
Tabel 4.3 Resiko Sistematis (Beta).....	71
Tabel 4.4 Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS	75
Tabel 4.5 Inflasi di Indonesia	78
Tabel 4.6 Harga Saham (<i>Closing Price</i>).....	80
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Data Normal	84
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Data Setelah <i>Outlier</i>	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	87
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas	88
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Runt Test</i>	90
Tabel 4.12 Hasil Pengujian Regresi Linier.....	91
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik Parameter Regresi Parsial (Uji t)	93
Tabel 4.14 Hasil Uji Signifikansi Parameter Regresi Simultan (Uji Statistik F) ...	96
Tabel 4.15 Hasil Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Realisasi Inflasi IHK dan Sasaran Inflasi	5
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis.....	42
Gambar 4.1 Grafik Profitabilitas (NPM).....	64
Gambar 4.2 Grafik Struktur Modal (DER).....	68
Gambar 4.3 Grafik Resiko Sistematis (Beta)	73
Gambar 4.4 Grafik Nilai Tukar Rupiah terhadap Dollar AS.....	76
Gambar 4.5 Grafik Inflasi di Indonesia	78
Gambar 4.6 Grafik Harga Saham (<i>Closing Price</i>)	81
Gambar 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	89

