

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Kompas100
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)**



UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

DEDI WIJAYA

00000036832

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2023**

**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Kompas100
Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

DEDI WIJAYA

00000036832

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2023

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Dedi Wijaya
NIM : 00000036832
Program studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM. (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Kompas100 Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022) merupakan hasil karya saya sendiri, bukan merupakan hasil plagiat, dan tidak pula dituliskan oleh orang lain; Semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya cantumkan dan nyatakan dengan benar pada bagian Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan karya ilmiah, saya bersedia menerima konsekuensi untuk dinyatakan TIDAK LULUS. Saya juga bersedia menanggung segala konsekuensi hukum yang berkaitan dengan tindak plagiarisme ini sebagai kesalahan saya pribadi dan bukan tanggung jawab Universitas Multimedia Nusantara.

Tangerang, 4 Desember 2023



(Dedi Wijaya)

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh

Nama : Dedi Wijaya
NIM : 00000036832
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Jumat, 15 Desember 2023

Pukul 15.30 s.d 18.30 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Dr. Waluyo, M.Sc., Ak.
0315065402/113570390

Penguji



Prastika Suwandi Tjeng, S.E., M.Ak
0320037407/L00420

Pembimbing



UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

Patricia Diana, S.E., M.B.A., CPA
0327129001/023977

Ketua Prodi Akuntansi



Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., AK., CA.

I

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH MAHASISWA

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Dedi Wijaya
NIM : 00000036832
Program Studi : Akuntansi
Jenjang : D3/S1/S2
Judul Karya Ilmiah : Pengaruh

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya bersedia:

- Memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya di repositori *Knowledge Center*, sehingga dapat diakses oleh Civitas Akademika/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial dan saya juga tidak akan mencabut kembali izin yang telah saya berikan dengan alasan apapun.

Saya tidak bersedia, dikarenakan:

- Dalam proses pengajuan untuk diterbitkan ke jurnal/konferensi nasional/internasional (dibuktikan dengan *letter of acceptance*)**.

Tangerang, 4 Desember 2023



(Dedi Wijaya)

** Jika tidak bisa membuktikan LoA jurnal/HKI selama 6 bulan kedepan, saya bersedia mengizinkan penuh karya ilmiah saya untuk diunggah ke KC UMN dan menjadi hak institusi UMN.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa karena atas kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan dalam penyusunan skripsi “Pengaruh Profitabilitas, Struktur modal, dan Likuiditas terhadap Harga saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Kompas100 Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022)” dengan baik dan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan akademik di Universitas Multimedia Nusantara dan untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.).

Mengucapkan terima kasih

1. Tuhan Yesus Kristus selaku penyelamat serta mendidik karakter penulis untuk bertekun dan memiliki tanggung jawab untuk menyelesaikan penyusunan skripsi.
2. Keluarga saya yang sudah bekerja keras agar penulis dapat memiliki gelar sarjana.
3. Ibu Patricia Diana, S.E., M.B.A., CPA., sebagai dosen pembimbing skripsi sekaligus pembimbing akademik yang telah memberikan arahan dan kesabaran terhadap penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi.
4. Bapak Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA., selaku ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberi kesempatan kepada penulis dalam Menyusun skripsi.
5. *Organic Ministry Christian Fellowship* yang telah memberikan penulis dorongan untuk mengerjakan skripsi ini serta mendoakan penulis agar tetap bersandar kepada Tuhan di setiap kegagalan.
6. *Ministry House* yang selalu menemani penulis ketika dikeadaan susah dan selalu memberikan perhatian kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dikarenakan keterbatasan penulis, oleh karena itu penulis siap untuk menerima masukan yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Tangerang, 4 Desember 2023



(Dedi Wijaya)



UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM

Dedi Wijaya

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh profitabilitas, struktur modal, dan likuiditas terhadap harga saham. Harga saham merupakan hal yang penting bagi emiten dan investor. Harga saham yang berkualitas dapat mencerminkan kondisi keuangan perusahaan yang sesungguhnya. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham. Variabel independen dalam penelitian ini adalah profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Asset*, struktur modal yang diproksikan dengan *Debt on Equity Ratio*, dan likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio*.

Sampel dalam penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang termasuk dalam Indeks Kompas100 secara berturut-turut selama tahun 2020-2022. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan dianalisis menggunakan persamaan regresi linier berganda. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 30 perusahaan yang terdaftar secara berturut-turut di indeks Kompas100 pada periode 2020-2022, perusahaan bukan merupakan bank dan Lembaga keuangan, perusahaan tidak dikenakan *suspend* selama periode 2020-2022, perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan *audited*, menggunakan mata uang rupiah, menghasilkan laba, tidak melakukan *share split* atau *reverse share split*.

Hasil penelitian ini adalah (1) profitabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2) struktur modal berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, (3) likuiditas berpengaruh negatif terhadap harga saham.

Kata kunci: harga saham, likuiditas, profitabilitas, struktur modal

***THE EFFECT OF PROFITABILITY, QUALITY OF EARNINGS,
AND LIQUIDITY TOWARDS STOCK PRICE***

***(Empirical Study on Companies Listed in Kompas100 Indonesian
Stock Exchange for Period 2020-2022)***

Dedi Wijaya

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of profitability, capital structure, and liquidity on stock prices. Stock price is important for issuers and investors. A quality stock price can reflect the true financial condition of the company. The dependent variable in this study is the stock price. The independent variables in this study are profitability proxied by Return on Asset, capital structure proxied by Debt on Equity Ratio, and liquidity proxied by Current Ratio.

The sample in this study was taken using purposive sampling method. The objects in this study are companies included in the Kompas100 Index consecutively during 2020-2022. The data used is secondary data obtained from financial statements and analyzed using multiple linear regression equations. The samples in this study were 30 companies that were listed consecutively in the Kompas100 index in the 2020-2022 period, companies that were not banks and financial institutions, companies that were not subject to suspension during the 2020-2022 period, companies that published audited financial reports, used rupiah currency, generated profits, did not do a share split or reverse share split.

The results of this study are (1) profitability does not effecting on stock prices, (2) capital structure has a significant negative effect on stock prices, (3) liquidity has a negative effect on stock prices.

Keywords: *liquidity, profitability, quality of earnings , stock price*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH MAHASISWA	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	14
1.3 Rumusan Masalah	14
1.4 Tujuan Penelitian	15
1.5 Manfaat Penelitian	15
1.6 Sistematika Penulisan	15
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling theory</i>).....	17
2.2 Pasar Modal	18
2.3 Harga Saham	36
2.4 Profitabilitas.....	40
2.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	44
2.6 Struktur Modal.....	45
2.7 Pengaruh Struktur Modal terhadap Harga Saham.....	47
2.8 Likuiditas.....	48
2.9 Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham.....	52
2.10 Model Penelitian	53
BAB III METODE PENELITIAN	54
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
3.1 Metode Penelitian	54

3.2	Variabel Penelitian	55
3.3.1	Variabel Dependen	55
3.3.2	Variabel Independen	55
3.3	Teknik Pengumpulan Data	57
3.4	Teknik Pengambilan Sampel	57
3.5	Teknik Analisis Data	58
3.5.1	Statistik Deskriptif	58
3.5.2	Uji Normalitas	58
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	60
3.6	Uji Hipotesis	63
3.6.1	Uji Koefisien Korelasi (R)	63
3.6.2	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R</i>²)	64
3.6.3	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	65
3.6.4	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	66
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		67
4.1	Objek Penelitian	67
4.2	Analisis dan Pembahasan	68
4.2.1	Statistik Deskriptif	68
4.2.2	Uji Normalitas	70
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	74
4.2.3.1	Uji Multikolonieritas	74
4.2.3.2	Uji Autokorelasi	75
4.2.3.3	Uji Heteroskedastisitas	76
4.2.4	Uji Hipotesis	77
4.2.4.1	Uji Koefisien Korelasi (R) dan Koefisien Determinasi (R²)	77
4.2.4.2	Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	78
4.2.4.3	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	79
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		85
5.1	Simpulan	85
5.2	Keterbatasan	86
5.3	Saran	86
5.4	Implikasi	86
DAFTAR PUSTAKA		87

DAFTAR TABEL

Tabel 1.3 Laba tahun berjalan MDKA periode 2015-2022	8
Tabel 1.4 Pertumbuhan Harga Saham MDKA Tahun 2019-2022.....	8
Tabel 2.1 Harga fraksi saham.....	38
Tabel 2.2 Batasan <i>auto rejection</i>	39
Tabel 3.1 Bentuk transformasi data	60
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson	62
Tabel 3.3 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	64
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	67
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	69
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Per Variabel	71
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data.....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Korelasi	77
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	78
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	79



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah investor pasar modal 2019-2022.....	1
Gambar 1.2 Jumlah kapitalisasi saham dan obligasi.....	3
Gambar 1.3 Jumlah perusahaan IPO pada tahun 2020-2022	4
Gambar 1.4 Pergerakan saham IHSG dan Kompas100 2018-2023.....	6
Gambar 1.5 Pergerakan Harga Saham Kompas100 2013-2023.....	7
Gambar 2. 1 Bagan Proses IPO Perusahaan.....	28
Gambar 2.2 Bagan Pra-pembukaan.....	38
Gambar 2.3 Bagan Pra-penutupan dan pasca penutupan.....	38
Gambar 2.4 Jadwal perdagangan Efek di pasar reguler.....	40
Gambar 2.5 Bagan laporan laba rugi.....	44
Gambar 2.6 Model Penelitian	53
Gambar 3.1 Bentuk transformasi data.....	60
Gambar 4.1 Histogram harga saham.....	72
Gambar 4.2 Histogram <i>Debt to Equity Ratio</i>	73
Gambar 4.3 Histogram <i>Current Ratio</i>	73
Gambar 4.4 Uji Heteroskedastisitas	76



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Perusahaan Dengan Mata Uang USD	91
LAMPIRAN 2 Perusahaan Tidak Terdaftar di Kompas100 Pada Periode 2020-2022 Secara Berturut-Turut.....	93
LAMPIRAN 3 Perusahaan Yang Merupakan Bank dan Lembaga Keuangan	97
LAMPIRAN 4 Perusahaan Yang Merupakan Bank dan Lembaga Keuangan	99
LAMPIRAN 5 Perusahaan Yang Tidak Menghasilkan Laba Secara Berturut-Turut Selama Periode 2020-2022.	101
LAMPIRAN 6 Perusahaan Yang Melakukan <i>Share Split</i> Atau <i>Reverse Share Split</i> Dalam Periode 2020-2022.....	103
LAMPIRAN 7 Perhitungan Profitabilitas (<i>ROA</i>)	105
LAMPIRAN 8 Perhitungan Struktur Modal (<i>DER</i>).....	107
LAMPIRAN 9 Perhitungan Likuiditas (<i>CR</i>)	109
LAMPIRAN 10 Perhitungan Seluruh Variabel	111
LAMPIRAN 11 Hasil Pengujian Menggunakan SPSS.....	113
LAMPIRAN 12 Tabel <i>Durbin-Watson</i> Signifikansi ($\alpha = 0,05$).....	117
LAMPIRAN 13 Tabel F Signifikansi ($\alpha = 0,05$)	119
LAMPIRAN 14 Formulir Konsultasi Skripsi	121
LAMPIRAN 15 Hasil Tes Turnitin.....	128



DAFTAR RUMUS

Gambar 2.1 <i>Return on Asset</i>	41
Gambar 2.2 <i>Average Total Asset</i>	41
Gambar 2.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	45
Gambar 2.4 <i>Current Ratio</i>	49
Gambar 3.1 <i>Return on Asset</i>	56
Gambar 3.2 <i>Average Total Asset</i>	56
Gambar 3.3 <i>Debt to Equity Ratio</i>	56
Gambar 3.4 <i>Current Ratio</i>	57

