

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL  
*INTERVENING***

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan  
Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)

**SKRIPSI**

*Untuk Memenuhi Persyaratan  
dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi*



Oleh:

**LAILA FAUZIA**

A.2016.1.34068

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEÇWARA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

MALANG

2020

# SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN STRUKTUR MODAL  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR  
MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI TAHUN 2016-2018)

Oleh :


LAILA FAUZIA


A.2016.1.34068

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal  
21 Februari 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing

  
DR. SONHAJI, Ak., MS. CA

  
Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D  
NIK 202.710.182q

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70).

Malang, 7 Februari 2020

Mahasiswa



Laila Fauzia

NPK: A.2016.1.34068



## SURAT KETERANGAN

Nomor: 0137.9/BAU.02/II/2020

Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçęwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Laila Fauzia  
NPK : A.2016.1.34068  
Jurusan : Akuntansi  
Alamat : Jl.Arif Margono VIII/1644 RT.08, RW 07, Malang

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçęwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website IDX untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul: **PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018)**

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

4 Februari 2020  
Dra. Widanarni Pudjiastuti  
Ketua Jurusan Akuntansi



Dra. Widanarni Pudjiastuti, Ak. M.Si.CA.  
NIK. 202.710.246

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Bunyamin, MM, PhD selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang.
2. Ibu Drs. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak. M.Si, CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
3. Bapak Drs. Zainul Arifin, MM selaku dosen wali yang telah memberikan petunjuk serta masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Sonhaji, Ak., MS, CA sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan petunjuk dan bimbingan, sehingga penulis dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang yang telah membimbing dan memberikan bekal ilmu selama perkuliahan.
6. Kedua orang tua atas dukungan materi, mental, dan doa yang tiada putusputusnya dipanjatkan kepada Allah SWT sehingga penulis dapat menyelesaikan studi selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh sahabat dan teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah bersedia berbagi pengalaman dan informasi yang bermanfaat.

Malang, 7 Februari 2020

Penulis,

Laila Fauzia

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap harga saham melalui struktur modal variabel *intervening*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2016-2018. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Teknik pengambilan sampel dengan cara *purposive sampling* diperoleh sebanyak 13 perusahaan selama 3 tahun (2016-2018) dan jumlah data sebanyak 39 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, analisis jalur (*path analysis*) untuk mengetahui besarnya kontribusi antar variabel, dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini disimpulkan bahwa profitabilitas yang diproksikan dengan ROA dan ROE dan tidak berpengaruh terhadap struktur modal yang diproksikan DER. Profitabilitas yang diproksikan dengan ROA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Struktur modal yang diproksikan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Penelitian dengan menggunakan variabel *intervening* memperoleh hasil bahwa profitabilitas dengan proksi ROA dan ROE berpengaruh terhadap harga saham melalui struktur modal sebagai variabel *intervening*.

**Kata kunci:** Profitabilitas (ROA dan ROE), Struktur Modal (DER), Harga Saham

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of profitability on stock prices through an intervening variable capital structure. The population in this study are food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2016-2018 period. This type of research is quantitative. The sampling technique using purposive sampling was obtained by 13 companies for 3 years (2016-2018) and the total data of 39 companies. Data analysis techniques used in this study are the classical assumption test, path analysis to determine the amount of contribution between variables, and hypothesis testing. The results of this study concluded that profitability is proxied by ROA and ROE and does not affect the capital structure proxied by DER. Profitability which is proxied by ROA and ROE has a significant effect on stock prices. The capital structure that DER proxies have a significant effect on stock prices. Research using intervening variables results shows that profitability with ROA and ROE proxies influences stock prices through the capital structure as an intervening variable.*

**Keyword:** Profitability (ROA and ROE), Capital Structure (DER), Share Prices

## **KATA PENGANTAR**

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayah-Mu penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel *Intervening* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)”.

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangtepatan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 7 Februari 2020

Penulis,

Laila Fauzia



## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Lembar Pengesahan .....	ii
Pernyataan Orisinalitas Skripsi .....	iii
Bukti Penelitian.....	iv
Lembar Riwayat Hidup.....	v
Ucapan Terima Kasih.....	vi
Abstrak .....	vii
Kata Pengantar .....	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Tinjauan Teori.....	6
2.1.1. Profitabilitas .....	6
2.1.1.1 Pengertian Profitabilitas .....	6
2.1.1.2 Pengukuran Rasio Profitabilitas.....	7
2.1.2. Struktur Modal .....	9
2.1.2.1 Pengertian Struktur Modal .....	9
2.1.2.2 Teori Struktur Modal .....	10
2.1.2.3 Rasio Pengukuran Struktur Modal.....	12
2.1.3. Harga Saham .....	14
2.1.3.1 Pengertian Harga Saham.....	14
2.1.3.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham..	15
2.2. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	17
2.3. Model Konseptual Penelitian.....	26
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	26
2.4.1 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROA terhadap Struktur Modal .....	27
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROE terhadap Struktur Modal .....	27
2.4.3 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROA terhadap Harga Saham.....	27
2.4.4 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROE terhadap Struktur Modal .....	27
2.4.5 Pengaruh Struktur Modal dengan Proksi DER terhadap Harga Saham.....	28
2.4.6 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROA terhadap Harga Saham Melalui Struktur Modal Sebagai variabel <i>Intervening</i> .....	28

2.4.7 Pengaruh Profitabilitas dengan proksi ROE terhadap Harga Saham Melalui Struktur Modal Sebagai variabel <i>Intervening</i> .....	28
---	----

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian .....	30
3.2. Populasi dan Sampel .....	30
3.2.1 Populasi.....	30
3.2.2 Sampel .....	30
3.3. Variabel, Operasionalisasi, dan Pengukuran .....	32
3.3.1 Variabel Independen .....	32
3.3.2 Variabel Dependen .....	33
3.3.3 Variabel Intervening .....	33
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	35
3.5. Metode Analisis Data.....	35
3.5.1. Statistik Deskriptif .....	35
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	36
3.5.2.2. Uji Multikolinearitas .....	36
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	36
3.5.2.4. Uji Autokorelasi .....	37
3.5.3 Pengujian Hipotesis .....	37
3.5.3.1 Uji Signifikansi Parameter Parsial (Uji t) .....	37
3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	38
3.5.4 <i>Path Analysis</i> (Analisis Jalur).....	38

### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	41
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian .....	41
4.2.1 Variabel Independen .....	41
4.2.1.1 Profitabilitas.....	41
4.2.2 Variabel Dependen .....	43
4.2.2.1 Harga Saham.....	43
4.2.3 Variabel Intervening .....	43
4.2.3.1 Struktur Modal.....	43
4.3. Pengujian Asumsi Model.....	44
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	44
4.3.1.1 Uji Normalitas.....	44
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas .....	45
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	46
4.3.1.4 Uji Autokorelasi .....	46
4.4. Pengujian Model dan Hipotesis .....	47
4.4.1. Pengujian Model Regresi .....	47
4.4.1.1 Analisis Regresi 1 .....	47
4.4.1.2 Analisis Regresi 2 .....	49
4.4.1.3 Analisis Jalur ( <i>Path Analysis</i> ).....	51
4.5. Pembahasan .....	53

BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan .....	58
5.2. Kontribusi Penelitian .....	58
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	59
5.4. Saran-Saran .....	59
DAFTAR PUSTAKA .....	61
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	64

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Teknik Pengambilan Sampel	31
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	31
Tabel 3.3 Variabel, Operasional, dan Pengukuran	33
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif ROA	42
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif ROE	42
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Harga Saham	43
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif DER	44
Tabel 4.6 Uji Normalitas	45
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial (uji t) Regresi 1	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Regresi 1	48
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi Parameter Parsial (uji t) Regresi 2	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) Regresi 2	51
Tabel 4.13 Ringkasan Hasil Estimasi Parameter Model	52

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual Penelitian	26
Gambar 3.1 Model <i>Path Analysis</i>	38
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	46
Gambar 4.2 Hasil <i>Path Analysis</i>	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran-1 Penetapan Dosen Pembimbing Skripsi BAB I s.d BAB II	64
Lampiran-2. Kartu Bimbingan Skripsi BAB I s.d BAB III	65
Lampiran-3. Penetapan Dosen Pembimbing BAB IV s.d BAB V	66
Lampiran-4. Kartu Bimbingan Skripsi BAB IV s.d BAB V	67
Lampiran-5. Daftar Sampel Perusahaan	68
Lampiran-6. Hasil Perhitungan Profitabilitas Proksi ROA	69
Lampiran-7 Hasil Perhitungan Profitabilitas Proksi ROE	70
Lampiran-8 Hasil Perhitungan Struktur Modal Proksi DER	71
Lampiran-9 Hasil Perhitungan Harga Saham	72
Lampiran-10. Hasil Uji Statistik Deskriptif	73
Lampiran-11. Hasil Uji Normalitas	73
Lampiran-12. Hasil Uji Multikolinieritas	73
Lampiran-13. Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Lampiran-14. Hasil Uji Autokorelasi	74
Lampiran-15. Hasil Uji Kelayakan Model ROA ROE terhadap DER	74
Lampiran-16 Hasil Uji Kelayakan Model ROA ROE DER terhadap HS	74
Lampiran-17 Hasil Analisis Jalur ( <i>Path Analysis</i> )	75
Lampiran-18. Data Laporan Keuangan Tahun 2018 PT Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	76