

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri Perkebunan Kelapa Sawit
Tahun 2018–2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen



Diajukan oleh:

NAUFAL HILMY FAUZAN
20012010118/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR

2024

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri Perkebunan Kelapa Sawit
Tahun 2018–2023)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen



Diajukan oleh:

NAUFAL HILMY FAUZAN
20012010118/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR

2024

SKRIPSI

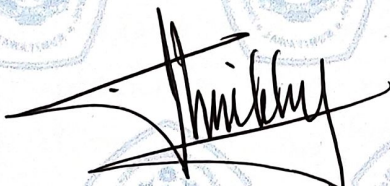
**Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap
Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri
Perkebunan Kelapa Sawit Tahun 2018–2023)**

disusun Oleh :

NAUFAL HILMY FAUZAN
20012010118 / FEB / EM

**Telah dipertahankan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Pada Tanggal : 10 Desember 2024**

**Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**



Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si.
NIPPPK. 196901132021212003

Pembimbing Utama



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP.
NIP. 196304201991032001

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Naufal Hilmy Fauzan

NPM : 20012010118

Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen

Judul Skripsi/Tugas Akhir : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri Perkebunan Kelapa Sawit Tahun 2018–2023)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN “Veteran” Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 10 Desember 2024

Yang menyatakan,



Naufal Hilmy Fauzan

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang telah disusun dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri Perkebunan Kelapa Sawit Tahun 2018–2023)”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis telah melewati banyak macam rintangan dan hambatan dalam menyelesaikan skripsi. Dengan adanya doa, usaha dan dorongan motivasi dari berbagai pihak yang terkait, penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik. Bantuan dan bimbingan yang diberikan dari berbagai pihak karena telah meluangkan waktu, pikiran dan juga tenaga sangat membantu penulis untuk melewati kesulitan, rintangan dan hambatan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, dengan rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih dengan tulus kepada:

1. Bapak Nadiem Anwar Makarim, B.A., M.B.A., selaku Menteri Pendidikan, Kebudayaan, Riset, dan Teknologi yang telah merealisasikan program Kartu Indonesia Pintar Kuliah (KIP-K) sehingga penulis dapat terbantu secara finansial dan menjalankan pendidikan di bangku perkuliahan dengan lebih tenang.

2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU., selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur yang telah menyediakan sarana dan prasarana dalam mendukung penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur sekaligus Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, bantuan, arahan, ilmu, waktu, pikiran, tenaga, kritik serta saran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan lancar.
4. Ibu Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Bagus Irmawati, S.E., selaku Pengadministrasi Akademik Program Studi Manajemen yang telah banyak memberikan dukungan secara perkataan, kemudahan proses, dan berbagai jajanan kepada penulis. Sangat bersyukur dapat mengenal baik dengan Bu Irma, semoga selalu dapat terjalin komunikasi yang baik di masa mendatang.
6. Arys Nirwana, CHRP., selaku Om dari penulis yang telah memberikan bantuan secara finansial dan masukan selama penulis duduk di bangku perkuliahan.
7. Ibu penulis yang telah memberikan restu sehingga penulis diperbolehkan kuliah, yang senantiasa membuat masakan lezat untuk dilahap penulis sesuai berkegiatan, yang senantiasa menanyakan keadaan penulis. Meskipun ragamu telah menuju keabadian, tetapi kasih sayang dan energimu masih penulis rasakan sehingga penulis menemukan kembali alasan untuk segera

menuntaskan pendidikan. Setiap pemikiran yang hendak penulis tuliskan, selalu bersinggungan dengan rindu yang mendalam. Surga untukmu, Bu.

8. Ayah dan kakak kandung penulis yang telah memberikan dukungan baik secara finansial dan non-finansial, doa, dan juga restu yang telah diberikan sehingga membuat penulis lebih kuat dalam menyelesaikan skripsi.
9. Kepada keluarga kedua yang penulis temui di bangku perkuliahan, jajaran pengurus Himpunan Mahasiswa Manajemen periode 2022–2023 UPN “Veteran” Jawa Timur. Terima kasih telah menjadi tempat bertumbuh, belajar, dan berbagi dalam ruang yang dipenuhi tawa dan tangis. Sekalipun melewati garis akhir perkuliahan yang berbeda-beda, penulis percaya kita akan bertemu di versi lebih baik dari hari kemarin. Semoga persahabatan ini tidak hanya menjadi kisah perkuliahan, melainkan tetap hidup meski kita telah menempuh jalan masing-masing.
10. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang turut membantu dalam memberikan saran, motivasi, dan semangat dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih, sebab kalian, skripsi ini menemukan bentuknya.

Penulis menyadari bahwa kesempurnaan hanya milik Allah SWT, oleh karena itu penulis menyadari jika skripsi masih memiliki banyak keterbatasan. Penulis berharap adanya kritik, masukan, dan saran yang membangun agar skripsi ini dapat berkembang di masa mendatang. Terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, ilmu, dan kepercayaan, sehingga skripsi ini dapat

diselesaikan. Semoga setiap langkah kecil ini menjadi pijakan untuk pencapaian yang lebih besar di masa depan dan kita selalu diberkahi oleh Allah SWT.

Surabaya, 1 Agustus 2024

Naufal Hilmy Fauzan

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori	16
2.2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	16
2.2.2 <i>Pecking Order Theory</i>	17
2.2.3 Saham.....	17
2.2.4 Harga Saham	18
2.2.5 Harga CPO	24
2.2.6 Kurs	25
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	26
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	26
2.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham	27
2.3.3 Pengaruh Harga CPO terhadap Harga Saham.....	29
2.3.4 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham	30
2.4 Kerangka Konseptual	30
2.5 Hipotesis.....	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	32
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.2 Teknik Penentuan Sampel	34
3.2.1 Populasi	34

3.2.2 Sampel.....	34
3.3 Teknik Pengumpulan Data	36
3.3.1 Jenis dan Sumber Data.....	36
3.3.2 Pengumpulan Data	37
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	37
3.4.1 Asumsi Klasik	37
3.4.2 Analisis Linear Berganda	40
3.4.3 Uji Hipotesis.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	44
4.2.1 Harga Saham (Y).....	44
4.2.2 Profitabilitas (X1).....	45
4.2.3 Leverage (X2)	46
4.2.4 Harga CPO (X3).....	47
4.2.5 Kurs (X4)	48
4.3 Analisa dan Pengujian Hipotesis.....	49
4.3.1 Uji <i>Outlier</i>	49
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	50
4.3.3 Analisis Linear Berganda	54
4.3.4 Uji Hipotesis.....	55
4.3.5 Pembahasan.....	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria <i>Purposive Sampling</i>	35
Tabel 3.2 Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	36
Tabel 3.3 Kriteria Pengujian dengan Durbin Watson.....	40
Tabel 4.1 Harga Saham Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Profitabilitas Sampel Penelitian	46
Tabel 4.3 <i>Leverage</i> Sampel Penelitian.....	47
Tabel 4.4 Harga Kelapa Sawit Dunia	48
Tabel 4.5 Kurs Tengah USD/IDR	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Outlier 1	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Outlier 2	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	53
Tabel 4.12 Hasil Uji Analisis Linear Berganda.....	54
Tabel 4.13 Hasil Uji Parsial	56
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Sub-Sektor Perkebunan Kelapa Sawit 2018–2023.....	3
Gambar 1.2 Kurs USD/IDR Periode 2017–2018.....	5
Gambar 1.3 Harga CPO Periode 2017–2019	6
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual	31

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO dan Kurs terhadap Harga Saham
(Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Industri Perkebunan Kelapa Sawit
Tahun 2018-2023)

Oleh :

Naufal Hilmy Fauzan
20012010118 / FEB / EM

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui kontribusi profitabilitas, *leverage*, harga CPO dan kurs terhadap harga saham pada perusahaan sub-sektor perkebunan kelapa sawit yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018–2023. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub-sektor perkebunan kelapa sawit yang telah melantai pada Bursa Efek Indonesia dalam periode 2018–2023. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* untuk menentukan sampel penelitian. Melalui metode tersebut didapatkan 13 perusahaan yang dapat diobservasi selama periode 2018–2023 (6 tahun) sehingga total data observasi sebanyak 78 data. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis linear berganda dengan bantuan alat analisis SPSS 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel profitabilitas memiliki kontribusi positif terhadap harga saham. Sedangkan variabel *leverage*, harga CPO, dan kurs masing-masing tidak berkontribusi terhadap harga saham.

Kata kunci: Harga Saham, Profitabilitas, *Leverage*, Harga CPO, Kurs