

PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia
Periode 2014-2017)**

**Penulis :
Adelia Widianti**

**Dibawah Bimbingan:
Reni Marlina, SE., MM.**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh nilai tukar rupiah dan *return on equity* terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif melalui uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, analisis korelasi, koefisien determinasi, uji F dan uji t.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial nilai tukar rupiah tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi 0,402 dan *return on equity* berpengaruh terhadap harga saham dengan nilai signifikansi 0,000. Secara simultan nilai tukar rupiah dan *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan LQ45 dengan nilai signifikansi 0,001. Hasil penelitian koefisien determinasi sebesar 0,259. Angka ini menunjukkan bahwa 25,9% variabel harga saham dapat dipengaruhi oleh nilai tukar rupiah dan *return on equity*.

Kata Kunci : Nilai Tukar Rupiah, *Return On Equity*, Harga Saham.

**THE EFFECT OF RUPIAH EXCHANGE RATE AND RETURN ON EQUITY
ON STOCK PRICES
(Case Study of Companies Listed in the Indonesia Stock Exchange LQ45 2014-
2017 period)**

Written by:
Adelia Widianti

Preceptor:
Reni Marlina, SE., MM.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the rupiah exchange rate and return on equity on the stock price of LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2017. The data used is secondary data obtained from the company's annual financial statements on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2017. The research method used in this study is a quantitative research method with a descriptive and verification approach through classical assumption tests, multiple linear regression analysis, correlation analysis, coefficient of determination, F test and t test.

The results of this study indicate that partially the rupiah exchange rate has no effect on stock prices with a significance value of 0.402 and return on equity affects the stock price with a significance value of 0,000. Simultaneously the rupiah exchange rate and return on equity have a significant effect on the LQ45 company's stock price with a significance value of 0.001. The results of the study coefficient of determination amounted to 0.259. This figure shows that 25.9% of the stock price variable can be influenced by the rupiah exchange rate and return on equity.

Keywords: Rupiah Exchange Rate, Return On Equity, Stock Price.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Tuhan yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Dengan izin dan kehendak-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.

Skripsi ini diajukan untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi SI Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas Bandung. Peneliti mengangkat judul **“Pengaruh Nilai Tukar Rupiah dan *Return On Equity* terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)”**.

Penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang sudah bersedia membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan penyusunan Skripsi. Dengan kerendahan hati, penulis ucapkan terima kasih yang tulus kepada :

1. Teruntuk kedua orangtua saya, beserta seluruh keluarga saya yang selalu mendukung dan mendoakan saya sehingga Skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Dr.rer.nat. M. Fani Cahyandito,SE., M.Sc., CSP., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas Bandung.
3. Dr. Ir. Dani Dagustani, MM selaku Wakil Ketua I STIE Ekuitas Bandung.
4. Dr. Herry Achmad Buchory, SE., MM., selaku Wakil Ketua II STIE Ekuitas Bandung.
5. Dr. Sudi Rahayu, SE., MM., selaku Wakil Ketua III STIE Ekuitas Bandung.
6. Dr. Iim Hilman, SE., MM., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Ekuitas Bandung.

7. Mirza Herdismarlina Y., ST., MBA., selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen STIE Ekuitas Bandung.
8. Reni Marlina, SE., MM. selaku pembimbing dalam dalam penyusunan Skripsi, terimakasih banyak untuk bimbingan dan arahannya kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Dr. Rr. Rachmawati, SE., M.Si., selaku Dosen Wali kelas Manajemen 10 Angkatan 2015 STIE Ekuitas Bandung.
10. Saudara sekaligus sahabat saya Vanessa Melinda dan Theresia Immanuella yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada saya sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
11. Sahabat saya selama diperkuliahkan khususnya Qory Aulia Hasna, Nadya Nur Rizkia, Yunita Ristiana dan Syintia Rahma Utami yang selalu memberikan dukungan, doa dan menemani penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
12. Sahabat kampus saya khususnya Nanda, Fiesta dan Arsyia yang selalu menemani, memberikan dukungan dan do'a sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
13. Sahabat SMA saya khususnya Maya Rahmawati, Utari Widya Pratami dan Widiaswari Norita Mahayanti yang selalu memberikan dukungan dan do'a sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Bandung, 27 Januari 2019

Adelia Widianti

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| ABSTRAK | i |
| ABSTRACT | ii |
| KATA PENGANTAR | iii |
| DAFTAR ISI | v |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 8 |
| 1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.3.1 Maksud Penelitian | 9 |
| 1.3.2 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.4 Kegunaan Penelitian | 9 |
| 1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian | 11 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS PENELITIAN | 12 |
| 2.1 Tinjauan Pustaka | 12 |
| 2.1.1 Pasar Modal | 12 |
| 2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal | 12 |
| 2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal | 13 |
| 2.1.1.3 Manfaat Pasar Modal | 13 |

| | | |
|---------|--|----|
| 2.1.1.4 | Jenis-jenis Pasar Modal..... | 14 |
| 2.1.2 | Investasi..... | 16 |
| 2.1.2.1 | Pengertian Investasi..... | 16 |
| 2.1.2.2 | Tujuan Investasi..... | 16 |
| 2.1.2.3 | Bentuk-bentuk Investasi | 17 |
| 2.1.3 | Saham..... | 17 |
| 2.1.3.1 | Pengertian Saham..... | 17 |
| 2.1.3.2 | Jenis-jenis Saham..... | 18 |
| 2.1.4 | Harga Saham..... | 22 |
| 2.1.4.1 | Pengertian Harga Saham | 22 |
| 2.1.4.2 | Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham..... | 24 |
| 2.1.4.3 | Jenis-jenis Indeks Harga Saham..... | 24 |
| 2.1.5 | Nilai Tukar..... | 27 |
| 2.1.5.1 | Pengertian Nilai Tukar | 27 |
| 2.1.5.2 | Faktor-faktor yang Mempengaruhi Menguatnya Nilai Tukar..... | 28 |
| 2.1.5.3 | Jenis Nilai Tukar Mata Uang (Kurs)..... | 29 |
| 2.1.6 | Laporan Keuangan..... | 30 |
| 2.1.7 | Kinerja Keuangan | 30 |
| 2.1.7.1 | Pengertian Kinerja Keuangan | 30 |
| 2.1.7.2 | Tahap-Tahap Dalam Menganalisis Kinerja Keuangan | 31 |
| 2.1.8 | Analisis Rasio Keuangan..... | 33 |
| 2.1.8.1 | Pengertian Analisis Rasio Keuangan | 33 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.8.2 Jenis Analisis Rasio Keuangan | 34 |
| 2.1.9 Penelitian Terdahulu..... | 35 |
| 2.2 Kerangka Pemikiran..... | 39 |
| 2.3 Hipotesis Penelitian..... | 43 |
| BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN | 44 |
| 3.1 Objek Penelitian..... | 44 |
| 3.2 Metodologi Penelitian | 44 |
| 3.2.1 Metode Yang Digunakan | 45 |
| 3.2.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian..... | 46 |
| 3.2.3 Populasi Dan Teknik Penentuan Sampel | 48 |
| 3.2.4 Sumber Dan Teknik Pengumpulan Data..... | 51 |
| 3.2.4.1 Sumber Data | 51 |
| 3.2.4.2 Teknik Pengumpulan Data | 52 |
| 3.2.5 Rancangan Pengujian | 52 |
| 3.2.5.1 Analisis Data Deskriptif | 53 |
| 3.2.5.2 Pengujian Asumsi Klasik..... | 53 |
| 3.2.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda | 56 |
| 3.2.5.4 Analisis Korelasi..... | 57 |
| 3.2.5.5 Analisis Koefisien Determinasi | 59 |
| 3.2.6 Pengujian Terhadap Hipotesis..... | 59 |
| 3.2.6.1 Uji Parsial (t test)..... | 60 |
| 3.2.6.2 Uji Simultan (f test)..... | 62 |

| | |
|---|-----------|
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 64 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 64 |
| 4.2 Pembahasan..... | 74 |
| 4.2.1 Uji Asumsi Klasik | 74 |
| 4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda..... | 79 |
| 4.2.3 Analisis Korelasi | 81 |
| 4.2.4 Analisis Koefisien Determinasi..... | 83 |
| 4.3 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) Nilai Tukar Rupiah..... | 84 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) <i>Return On Equity</i> | 85 |
| 4.5 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji f) | 86 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 87 |
| 5.1 Kesimpulan | 87 |
| 5.2 Saran | 88 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 90 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah, ROE dan Harga Saham perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI | 5 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 36 |
| Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian..... | 47 |
| Tabel 3.2 Populasi Penelitian | 48 |
| Tabel 3.3 Kriteria Sampel | 50 |
| Tabel 3.4 Daftar Nama Perusahaan yang digunakan sebagai Sampel Penelitian..... | 51 |
| Tabel 3.5 Pedoman untuk Interpretasi terhadap Koefisien Koelasi | 58 |
| Tabel 4.1 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD Periode 2014-2017 .. | 64 |
| Tabel 4.2 Perkembangan <i>Return On Equity</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2017. | 66 |
| Tabel 4.3 Perkembangan Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2014-2017 | 70 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas..... | 75 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas | 76 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi..... | 78 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Gleyser | 79 |
| Tabel 4.8 Persamaan Regresi Linear Berganda..... | 80 |
| Tabel 4.9 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi | 82 |
| Tabel 4.10 Hasil Analisis Korelasi antara Nilai Tukar Rupiah, ROE, dan harga saham..... | 82 |

| | |
|--|----|
| Tabel 4.11 Koefisien Determinasi..... | 83 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial (Uji t) Nilai Tukar Rupiah..... | 84 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Parsial (Uji t) <i>Return On Equity</i> | 85 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan (Uji f) | 86 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... | 42 |
| Gambar 4.1 Grafik Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD Periode 2014-2017 | 65 |
| Gambar 4.2 Grafik Perkembangan <i>Return On Equity</i> Perusahaan LQ45 Periode 2014-2017 | 67 |
| Gambar 4.3 Grafik Perkembangan Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2014-2017 | 71 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabulasi Data Penelitian Nilai Tukar Rupiah, *Return On Equity*, dan Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017
- Lampiran 2 Laporan Keuangan Perusahaan LQ45 Periode 2014-2017
- Lampiran 3 Hasil Ouput SPSS
- Lampiran 4 Tabel t
- Lampiran 5 Tabel F
- Lampiran 6 *Photocopy* Surat Keputusan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 7 *Photocopy* Surat Permohonan Perubahan Topik/Judul Skripsi
- Lampiran 8 *Photocopy* Kartu Bimbingan
- Lampiran 9 Daftar Riwayat Hidup