

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE 2012 - 2016)**



Oleh :

**ANISA DIANA SARI**

**NBI : 1211408467**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE 2012 - 2016)**



Oleh :

**ANISA DIANA SARI**

**NBI : 1211408467**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**(PERIODE 2012 – 2016)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna  
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Manajemen**

**Oleh :**

**Anisa Diana Sari  
NBI : 1211408467**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

**2018**

# LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama

: Anisa Diana Sari

NBI

: 1211408467

Prodi

: Manajemen


Judul Skripsi

: **PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE  
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE 2012 -2016)**

Surabaya, 4 Februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,

  
Drs. Ec. Istiono, MBA

## LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : **13 Pebruari 2018**

### TIM PENGUJI :

1. **Drs. Ec. Istiono, MBA**
2. **Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si.**
3. **Drs. Ec. Sigit Santoso, MM**

### TANDA TANGAN

- Ketua

- Anggota

- Anggota

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,

**Dr. Slamet Riyadi, M.Si., Ak. CA**

**NPP. 20220.93.0319**

## SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

- Nama : Anisa Diana Sari
- NBI : 1211408467
- Agama : Islam
- Alamat Rumah : Jl. Sawunggaling 2 RT. 30 RW 06 no.25  
Sambisari Sambibulu Taman Sidoarjo

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI TUKAR  
RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE) 2012-2016**

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah  
Orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis; ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari  
ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka saya  
bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada  
sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi  
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Surabaya, 4 Februari 2018

Yang Membuat



Anisa Diana Sari  
(1211408467)

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN  
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya mahasiswa Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya :

Nama : Anisa Diana Sari

Nomor Mahasiswa : 1211408467

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul : Pengaruh Profitabilitas, leverage, dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (periode 2012 - 2016) beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan demikian saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya hak untuk menyimpan, me-ngalihkan dalam bentuk media lain, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data, mendistribusikan secara terbatas, dan mempublikasikannya di Internet atau media lain untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya maupun memberikan royalti kepada saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Surabaya

Pada tanggal : 18 September 2018



( ANISA DIANA SARI )

---

**SKRIPSI**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**(PERIODE 2012 – 2016)**



Oleh :

Anisa Diana Sari  
NBI : 1211408467

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**



# **S K R I P S I**

## **PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2012 – 2016)**

Di ajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna

Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi

Prodi Manajemen

Oleh :

Anisa Diana Sari  
NBI : 1211408467

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA  
2018**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anisa Diana Sari  
NBI : 1211408467  
Prodi : Manajemen  
Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE  
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
(PERIODE) 2012 -2015**

Surabaya, 4 Februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,

Drs.Ec.Istiono, MBA

## LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal : **13 Februari 2018**

### TIM PENGUJI :

### TANDA TANGAN

1. Drs. Ec. Istiono, MBA

- Ketua .....

2. Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si

- Anggota .....

3. Drs. Ec. Sigit Santoso, MM.

- Anggota .....

**Mengesahkan**

**Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya**

**Dekan,**

**Dr. H. Slamet Rivadi, M.Si.,Ak. CA**

**NPP. 20220.93.0319**

## **SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT**

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

- Nama : Anisa Diana Sari
- NBI : 1211408467
- Agama : Islam
- Alamat Rumah : Jl. Sawunggaling 2 RT. 30 RW 06 no.25  
Sambisari Sambibulu Taman Sidoarjo

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul:

### **PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE) 2012-2016**

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah Orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis; ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Surabaya, 4 Februari 2018  
Yang Membuat

Anisa Diana Sari  
(1211408467)

## MOTTO

*Yakinlah segala urusan mempunyai jalan keluar, jangan pernah tergantung pada orang lain karena digantung itu menyakitkan, kamu tak akan kuat biar jemuran saja*

*Seseorang wajar melakukan kesalahan, maka dari itu selalu ingat \*saksi dirimu\* tidak mau diajak berbohong*

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat, nikmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik.

Adapun penyusunan skripsi ini penulis menyusun dengan maksud dan tujuan untuk memenuhi tugas akhir dan melengkapi salah satu syarat kelulusan pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Dalam usaha menyelesaikan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya akan keterbatasan waktu, pengetahuan, dan biaya sehingga tanpa bantuan dan bimbingan dari semua pihak tidaklah mungkin berhasil dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini tidaklah berlebihan apabila penulis menghaturkan banyak terimakasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr.Mulyanto Nugroho, MM.,CMA.,CPAI selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
2. Bapak Dr.H.Slamet Riyadi, M.Si.,Ak.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Dra.Ec.Ulfi Pristiana, MSi selaku Ketua Jurusan yang telah memberikan ijin kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Bapak Drs.Ec.Istiono, MBA selaku Dosen pembimbing yang telah berbaik hati memberikan waktu, arahan, dan bimbingan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Kepada seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi 17 Agustus 1945 Surabaya, terimakasih atas dukungannya.
6. Kepada Kedua Orang Tua (Taryanto dan Suti Rahmawati), yang mana telah memberikan banyak cinta dan kasih sayang, dukungan, do'a dalam penyusunan skripsi ini dan dalam studi yang saya tempuh.
7. Kakak tersayang (Siska, Singgih, Eko, Yeni) yang mana telah memberikan banyak perhatian dan kasih sayang lebih agar penulis tepat waktu menyelesaikan studinya.
8. Kepada seluruh teman Untag terdekat (Annisaa Alwy, Della, Sita, Fahriana, Frenky, Juli, Adam, Edo, Heri, Anthon, Dika, Andi, Rey, Max, Yudo, dan Chandra) yang mampu memberikan dorongan, hiburan, semangat luar biasa dan selalu mengingatkan untuk mengerjakan tugas akhir ini sebaik semampu dan secepat mungkin.

9. Kepada mas Hadi S.E., dan mas M,Makniun Amin, S.Kom. , yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi agar cepat selesai dalam penulisan skripsi ini.
10. Kepada seseorang yang selalu ku sebut namanya dipertiga malamku
11. Kepada vik's coffee squad (Vivik, Nandya, Febri, Umar, Izul, Dani, Tante Kesi) yang selalu memberi tempat untuk berkeluh kesah dan selalu memberi semangat untuk terus bangkit.
12. Kepada semua rekan kerja dan bos yang mampu memberikan kelonggaran waktu untuk mengerjakan tulisan ini, dan semangat yang terus diberikan.
13. Dan kepada semua pihak orang terdekat saya, yang tidak menyangkut dalam penulisan skripsi ini, tetapi mereka memberikan dukungan dan motivasi untuk dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Untuk kalian semua, tulisan skripsi ini aku persembahkan, mengingat keterbatasan kemampuan yang penulis miliki, maka penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, walaupun demikian penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkannya.

Surabaya, 4 Februari 2018

Penulis

Anisa Diana Sari

## ABSTRACT

This research aims to determine the effect of profitability, leverage and rupiah exchange rate on stock prices at pharmaceutical companies listed on the BEI period 2012-2016. In this research hypothesis is suspected to have significant influence of profitability, leverage and rupiah exchange rate either simultaneously or partially to stock price. Data collection method used in this research is quantitative method. The number of data samples used in this study are 7 pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Furthermore, the collected data were analyzed using multiple linear regression test which previously conducted prerequisite analysis test or classical assumption test.

Based on multiple linear regression test significant value F equal to 0,009 under real level 0,05. This value proves that simultaneously variable profitability, leverage and exchange rate have a significant effect to stock price. Partial regeresi significant value of T on profitability variable equal to 0,006, leverage variable 0,009, and variable of exchange rate 0,010 then all under real level 0,05 and mean third variable have significant partial effect. against stock prices.

Keywords: Profitability, Leverage, Rupiah Exchange Rate, Shares, Multiplle Linear Regression



## RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, leverage dan nilai tukar rupiah terhadap harga saham pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI periode 2012-2016. Dalam penelitian ini hipotesis yang diajukan adalah diduga terdapat pengaruh signifikan profitabilitas, leverage dan nilai tukar rupiah baik secara simultan ataupun secara parsial terhadap harga saham. Metode pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Jumlah sampel data yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebanyak 7 perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selanjutnya, data yang terkumpul dianalisis menggunakan uji regresi linier berganda yang sebelumnya dilakukan uji prasyarat analisis atau uji asumsi klasik.

Berdasarkan hasil uji regresi linier berganda nilai Signifikan F sebesar 0,009 dibawah taraf nyata 0,05. Nilai ini membuktikan bahwa secara simultan variabel profitabilitas, leverage dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Regresi parsial nilai signifikan T pada variabel profitabilitas sebesar 0,006, variabel leverage 0,009, dan variabel nilai tukar 0,010 maka semuanya dibawah taraf nyata 0,05 dan berarti ketiga variabel berpengaruh parsial signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Profitabilitas, Leverage, Nilai Tukar Rupiah, Saham, Regresi Linier Berganda

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul .....	i
Halaman Judul.....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iii
Lembar Pengesahan Ujian Skripsi .....	iv
Surat Pernyataan Anti Plagiat .....	v
Halaman Motto.....	iv
Kata Pengantar .....	vii
Abstract .....	ix
Ringkasan.....	x
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Gambar.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori .....	6
2.1.1 Pengertian Saham .....	6
2.1.2 Harga Saham.....	7
2.1.3 Rasio Keuangan .....	8
2.1.3.1 Profitabilitas.....	8
2.1.3.2 Leverage .....	9
2.1.3.3 Nilai Tukar Rupiah .....	11
2.1.3.3.1 Pasar Keuangan Internasional.....	12
1) Pengertian Pasar Keuangan Internasional.....	12
2) Motif Menggunakan Pasar Keuangan Internasional.....	12
3) Pasar Nilai Tukar Internasional ( <i>FEM</i> ) .....	12
2.1.4 Hubungan Antar Variabel.....	13
2.1.4.1 Hubungan Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	13
2.1.4.2 Hubungan Leverage Terhadap Harga Saham .....	14
2.1.4.3 Hubungan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham .....	14
2.2 Penelitian Terdahulu .....	15
2.3 Kerangka Konseptual.....	20
2.4 Hipotesis Penelitian .....	20

BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Desain Penelitian .....	22
3.2 Tempat dan Waktu.....	22
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	22
3.4 Populasi dan Sampel .....	22
3.5 Teknik Sampling dan Besarnya Sampel .....	23
3.6 Definisi Variabel dan Definisi Operasional .....	23
3.6.1 Definisi Variabel.....	23
3.6.1.1 Variabel Bebas.....	23
3.6.1.2 Variabel Terikat .....	24
3.6.2 Definisi Operasional .....	25
3.7 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.8 Model Analisis.....	26
3.9 Proses Pengolahan Data.....	27
3.10 Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data.....	27
3.10.1 Uji F.....	27
3.10.1.1 Uji Normalitas.....	27
3.10.1.2 Uji Multikolinearitas.....	28
3.10.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	28
3.10.2 Uji T .....	28
3.10.3 Uji Asumsi Klasik .....	29
BAB IV GAMBARAN UMUM OBYEK PENELITIAN .....	31
4.1 Sejarah dan Visi Misi Perusahaan .....	31
4.1.1 Darya Varia Laboratoria Tbk .....	31
4.1.1.1 Sejarah Darya Varia Laboratoria Tbk .....	31
4.1.1.2 Visi dan Misi Darya Varia Laboratoria Tbk .....	32
4.1.2 Kimia Farma (Persero) Tbk.....	32
4.1.2.1 Sejarah Kimia Farma (Persero) Tbk.....	32
4.1.2.2 Visi dan Misi Kimia Farma (Persero) Tbk .....	33
4.1.3 Kalbe Farma Tbk.....	33
4.1.3.1 Sejarah Kalbe Farma Tbk.....	33
4.1.3.2 Visi dan Misi Kalbe Farma Tbk .....	34
4.1.4 Merck Indonesia Tbk.....	34
4.1.4.1 Sejarah Merck Indonesia Tbk.....	34
4.1.4.2 Visi dan Misi Merck Indonesia Tbk.....	35
4.1.5 Pyridam Farma Tbk.....	36
4.1.5.1 Sejarah Pyridam Farma Tbk.....	36
4.1.5.2 Visi dan Misi Pyridam Farma Tbk .....	36
4.1.6 Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk.....	37

4.1.6.1 Sejarah Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk.....	37
4.1.6.2 Visi dan Misi Taisho Pharmaceutical Indonesia Tbk.....	37
4.1.7 Tempo Scan Pasific Tbk.....	38
4.1.7.1 Sejarah Tempo Scan Pasific Tbk.....	38
4.1.7.2 Visi dan Misi Tempo Scan Pasific Tbk.....	38
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>39</b>
5.1 Deskripsi Penelitian.....	39
5.2 Hasil Penelitian.....	41
5.2.1 Uji Asumsi Klasik .....	41
5.2.1.1 Uji Normalitas.....	41
5.2.1.2 Uji Multikoleniaritas .....	42
5.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	43
5.2.2 Uji Regresi Linier Berganda.....	44
5.2.2.1 Uji Koefisien Determinasi .....	44
5.2.2.2 Uji Regresi .....	45
5.2.3 Uji Hipotesis Penelitian.....	47
5.2.3.1 Persamaan Regresi.....	47
5.2.3.2 Pembuktian Hipotesis.....	47
5.3 Pembahasan .....	48
<b>BAB VI KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
6.1 Kesimpulan.....	51
6.2 Implikasi .....	51
6.2 Saran .....	52
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>53</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>56</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.Data Pertumbuhan dan Perdagangan Saham di Indonesia .....	2
Tabel 3.1 Data Sampel .....	23
Tabel 5.1 Profitabilitas .....	39
Tabel 5.2 Leverage .....	39
Tabel 5.4 Kurs Tengah .....	40
Tabel 5.5 Harga Saham .....	40
Tabel 5.5 Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov .....	41
Tabel 5.6 Uji multikolinearitas.....	43
Tabel 5.7 Uji koefisien determinasi ( $R^2$ ).....	45
Tabel 5.8 Uji F .....	46
Tabel 5.9 Uji T .....	46

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	20
Gambar 5.1 Uji P-Plot.....	42
Gambar 6.2 Uji Heteroskedastisitas .....	44