

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2016**



Oleh :

ADYANTO

NBI : 1211408157

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

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2016**



Oleh :

ADYANTO

NBI : 1211408157

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

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2011-2016**

SKRIPSI

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

Oleh:

**ADIYANTO
NBI : 1211408157**

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

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Nama : **ADIYANTO**

N. B. I : **1211408157**

Program Studi : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR
RUPIAH DAN SUKU BUNGA TERHADAP
HARGA SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**

Surabaya, 06 Februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,


Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM.

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 :

1. Dra. Ec. Ida Ayu Sri Brahmayanti, MM.
2. Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM.
3. Drs. Ec. Johanes Silalahi, 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 : Adiyanto
- Agama : Islam
- Alamat Rumah : Jl. Pantai Lombang Kec. Batang-batang Kab. Sumenep Madura

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul :

PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Adalah hasil Karya 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 kami bersedia menerima sangsi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 12 mei 2018



Adiyanto

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

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

Nama : Adiyanto

Nomor Mahasiswa : 1211408157

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya karya ilmiah saya yang berjudul :
DENGAROH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan demikian saya memberikan kepada Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya hak untuk menyimpan, mengalihkan 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 : 30 Juli 2018

Yang menyatakan



SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2011-2016**



Oleh :

ADIYANTO

NBI : 1211408157

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

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA
BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2011-2016**

SKRIPSI

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

Oleh :

**ADIYANTO
NBI : 1211408157**

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

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Nama : **ADIYANTO**
N. B. I : **1211408157**
Program Studi : **Manajemen**
Judul Skripsi : **Pengaruh Profitabilitas, Nilai Tukar Rupiah Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Badan Usaha Milik Negara (Bumn) Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2016**

Surabaya, 06 Februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,

Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM.

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. Dra. Ec. Ida Ayu Sri Brahmayanti, MM. - Ketua :

2. Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM. - Anggota :

3. Drs. Ec. Johanes Silalahi, MM. - Anggota :

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,

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

NPP.20220.93.0319

===== S K R I P S I =====

**PENGARUH PROFITABILITAS NILAI TUKAR RUPIAH DAN
SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN
USAHA MILIK NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016**



Oleh :

Adiyanto

NBI : 1211408157

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2017**

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2016**

Skripsi Penelitian

Prodi Manajemen

Diajukan Oleh :

Adiyanto

NBI : 1211408157

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2017**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adiyanto
NBI : 1211408157
Prodi : Manajemen
Judul Skripsi : **PENGARUH PROFITABILITAS NILAI TUKAR
RUPIAH DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA
SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK NEGARA
(BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2016**

Surabaya, 06 februari 2018

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,

Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM

MOTTO

“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalatmu Sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”.

(Al-Baqarah: 153)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji dan syukur di panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh profitabilitas, nilai tukar rupiah dan suku bunga terhadap harga saham pada badan usaha milik negara (BUMN) sektor perbankan di bursa efek indonesia periode 2011-2016” ini dengan baik. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih atas bantuan, bimbingan, arahan, dukungan, semangat dan doa, baik langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya, terutama disampaikan kepada yang terhormat :

1. Allah SWT dan utusan-Nya Nabi Muhammad SAW, yang selalu memberikan kemudahan-kemudahan disetiap saya mendapatkan kesulitan.
2. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun material serta doa yang selalu dipanjatkan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan lancar.
3. Dr.H. Slamet Riyadi.M.Si.,Ak.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi.

4. Dra. Ec. Dyah Rini Prihastuty, MM selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, dan ilmunya dalam memberikan bimbingan sampai terselesaikannya skripsi ini.
5. Segenap Dosen dan Staff pegawai Fakultas Ekonomi atas bantuannya selama ini.
6. Elvira wahyu ika melly andayani yang selalu marah dan ada untuk menyemangati dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kakak-kakakku dan Teman-teman seperjuanganku dalam menyusun skripsi khususnya fatma, hadi, rifwan, adit, putri, nurus, toiyiyib, dan choirul yang sangat membantu dan selalu memberikan dukungan.
8. Sahabat-sahabatku dan teretan madura semuanya yang selalu memberikan semangat dan mendukungku.
9. Terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu pelaksanaan program studi dan penelitian yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surabaya, 06 februari 2018

Adiyanto

**EFFECT OF PROFITABILITY, RUPIAH EXCHANGE RATE AND
INTEREST RATE ON STOCK PRICE ON STATE-OWNED
ENTERPRISE (BUMN) BANKING SECTOR IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE PERIOD 2011-2016**

**Oleh :
Adiyanto
1211408157**

Abstrack

This study aims to examine the effect of Profitability as measured by Return On Asset, the Rupiah Exchange Rate measured by the Middle Rate and the Interest Rate as measured by the SBI to the Stock Price as measured by Closing Stock Prices. the population used by all state-owned banks listed in BEI 2011-2016 period, amounting to 4 companies while the sample in this study is the population itself because the technique used for sampling using saturated sampling is when all members of the population used as a sample. This type of research data is secondary data obtained from www.idx.ac.id. Analytical methods used multiple linear analysis. The result of multiple linear analysis can be concluded that: (1) Simultaneously Profitability, Exchange Rate of Rupiah and Interest Rate together have significant effect to stock price of company with probability value equal to $0,004 <$ from 5% significant level or 0,05, so H_0 rejected and H_1 accepted. (2) Whereas partially, a). Profitability there is no significant effect on Stock Price with probability value of $0.201 >$ of significant 5% or 0.05 tariff, so H_0 is accepted and H_1 is rejected and has a negative relationship, b). The Rupiah Exchange Rate has a significant influence on the stock price with a probability value of $0.004 <$ of a significant 5% or 0.05 tariff, so H_0 is rejected and H_1 is accepted and has a positive relationship, and c). The Interest Rate has a significant influence on the Stock Price with the probability value of $0,024 <$ from the significant level of 5% or 0.05, so that H_0 is rejected and H_1 is accepted and also has a positive relationship.

Keywords: Profitability, Rupiah Exchange Rate, Interest Rate, Stock Price.

**PENGARUH PROFITABILITAS, NILAI TUKAR RUPIAH DAN SUKU
BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) SEKTOR PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011-2016**

**Oleh :
Adiyanto
1211408157**

Ringkasan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan Return On Asset, Nilai Tukar Rupiah yang diukur dengan Kurs Tengah dan Suku Bunga yang diukur dengan SBI terhadap Harga Saham yang diukur dengan Penutupan Harga Saham. Populasi yang digunakan seluruh Bank BUMN yang terdaftar di BEI periode 2011-2016, yang berjumlah 4 perusahaan sedangkan sampel dalam penelitian ini adalah populasi itu sendiri dikarenakan teknik yang digunakan untuk pengambilan sampelnya menggunakan sampling jenuh yaitu apabila semua anggota populasi digunakan sebagai sampel. Jenis data penelitian ini yaitu data sekunder yang diperoleh dari www.idx.ac.id. Metode analisis yang digunakan analisis linier berganda. Hasil dari analisis linier berganda dapat disimpulkan bahwa : (1) Secara simultan Profitabilitas, Nilai Tukar Rupiah dan Suku Bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham perusahaan dengan nilai probabilitas sebesar $0,004 <$ dari taraf signifikan 5% atau 0,05, sehingga H_0 ditolak dan H_1 diterima. (2) Sedangkan secara parsial, a). Profitabilitas tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,201 >$ dari taraf signifikan 5% atau 0,05, sehingga H_0 diterima dan H_1 ditolak dan memiliki hubungan yang negatif, b). Nilai Tukar Rupiah terdapat pengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,004 <$ dari taraf signifikan 5% atau 0,05, sehingga H_0 ditolak dan H_1 diterima dan memiliki hubungan positif, dan c). Suku Bunga terdapat pengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,024 <$ dari taraf signifikan 5% atau 0,05, sehingga H_0 ditolak dan H_1 diterima dan juga memiliki hubungan yang positif.

kata kunci : profitabilitas, nilai tukar rupiah, suku bunga, harga saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
MOTTO	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
RINGKASAN	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	13
1.1 Latar Belakang Masalah	13
1.2 Rumusan Masalah	19
1.3 Tujuan Masalah	20
1.4 Mamfaat Masalah	21
BAB II TINJAUAN MPUSTAKA	23
2.1 Landasan Teori	23
2.1.1 Pengertian Investasi	23
2.1.2 Resiko dalam Investasi	24
2.1.3 Pasar Modal	26
2.1.3.1 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal	27
2.1.4 Saham	28
2.1.5 Harga Saham	32
2.1.5.1 Penilaian Analisis Investasi dalam Bentuk Saham	32
2.1.5.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	34
2.1.6 Profitabilitas	38
2.1.6.1 Jenis-jenis Rasio Profitabilitas	40
2.1.7 Nilai Tukar Rupiah	44
2.1.8 Suku Bunga	46
2.1.9 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	49
2.1.10 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham	50
2.1.11 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	51
2.2 Penelitian Terdahulu	53
2.3 Kerangka Konseptual	57
2.4 Hipotesis	57
BAB III METODE PENELITIAN	59
3.1 Desain Penelitian	59
3.2 Tempat dan Waktu	59
3.3 Jenis dan Sumber Data	59
3.4 Populasi dan Sampel	60
3.4.1 Populasi	60
3.4.2 Teknik Pengambilan Sampel	61
3.4.3 Sampel	61
3.5 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	62

3.5.1 Definisi Variabel	62
3.5.1.1 Variabel Bebas (Independent Variable)	62
3.5.1.2 Variabel Terikat (Dependent Variable)	63
3.5.2 Definisi Operasional	64
3.6 Teknik Pengumpulan Data	65
3.7 Teknik Analisis Data	66
3.7.1 Analisis Deskriptif	66
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	66
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	68
BAB IV GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	72
4.1 Pasar Modal Indonesia	72
4.2 Industri Perbankan Indonesia	74
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	84
5.1 Deskriptif Hasil Penelitian	84
5.1.1 Uji Asumsi Klasik	84
5.1.2 Uji Regresi Linier Berganda	89
5.1.3 Uji Hipotesis Penelitian	92
5.2 Pengujian Hipotesis	92
5.3 Pembahasan Hasil Penelitian	94
BAB VI KESIMPULAN SARAN	99
6.1 Kesimpulan	99
6.2 Saran	100
DAFTAR PUSTAKA	102

DAFTAR TABEL

Table 1.1 Jumlah Volume Saham di BEI periode 2016-2017	14
Table 1.2 Harga Saham pada Sektor Perbankan (BUMN) Tahun 2017	17
Table 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	53
Table 3.1 Populasi Penelitian BUMN Sektor Perbankan	61
Table 3.2 Sampel Penelitian BUMN Sektor Perbankan	61
Table 5.1 Uji Normalitas Kolmogrov-Smimov	85
Table 5.2 Uji Multikolinearitas	88
Table 5.3 Uji Koefisien Regresi (R^2)	89
Table 5.4 Uji Simultan (Uji F)	90
Table 5.5 Uji Parsial (Uji T)	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 5.1 Uji Scater P-plot	86
Gambar 5.2 Uji Heteroskedastisitas	87

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Harga Saham	106
Lampiran 2. Data Nilai Tukar Rupiah	119
Lampiran 3. Data Suku Bunga	120
Data Laporan Keuangan	122

