

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Survei pada Perusahaan Sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2016)**

TUGAS AKHIR



**MUHAMMAD KRISNA MAULANA
1131002002**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2018**

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Survei pada Perusahaan Sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2016)**

TUGAS AKHIR

Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu
Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Program Studi Akuntansi
Universitas Bakrie



MUHAMMAD KRISNA MAULANA

1131002002

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2018**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Muhammad Krisna Maulana

NIM : 1131002002

Tanda Tangan : 

Tanggal : Maret 2018

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Muhammad Krisna Maulana
NIM : 1131002002
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Tukar dan Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham (Survei pada Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi, pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Tita Djuitaningsih, SE, M.Si., Ak., CA

Penguji 1 : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA

Penguji 2 : Monica Weni Pratiwi, SE., M.Si

(AK)
(AIR ijt)
(M.Si.)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : Maret 2018

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis penulis haturkan kepada Tuhan yang maha esa karena dengan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal tugas akhir dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Survei Pada Perusahaan Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)”. Penulisan proposal tugas akhir ini disusun untuk memenuhi syarat dalam melaksanakan ujian tugas akhir pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan dan terlaksana tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal tugas akhir ini terutama kepada:

1. Nanizah R. selaku orang tua penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan luar biasa yang tidak terbatas. Terima kasih telah memberikan semangat, kepercayaan, dan amanat untuk menjadikan penulis sebagai pribadi yang bertanggung jawab.
2. Dr. Tita Djuitaningsih, SE, M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyusun dan menyempurnakan penulisan proposal tugas akhir ini serta memberikan motivasi dan wawasan yang sangat berguna bagi penulis.
3. Ria Isnaeni, Ricky Manoppo, Aditya Triantoro, dan Yuda Wirafianto selaku perwakilan dari PT Digital Kreasi Internasional yang telah memberikan penulis saran pada gaya penulisan dan pembahasan penyusunan tugas akhir.
4. Rifqi M. Lionar, Ingrid T. Novianti, Mellinda Eky Putri, yang telah membantu penulis dalam proses pengolahan SPSS dan penyusunan tugas akhir.

Adanya dukungan dari pihak yang telah penulis sebutkan maupun yang tidak disebut, penulis berharap Allah SWT akan membalas segala bentuk kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dan tugas akhir ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan. Apabila masih ada yang kurang

dari penulisan ini dari segi kerangka maupun penulisan, penulis mengucapkan mohon maaf yang sebesar-besarnya. Akhir kata, penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, Juli 2017

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Muhammad Krisna Maulana

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Studi Kasus

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

PENGARUH NILAI TUKAR DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM

**(Survei pada Perusahaan Sektor Pertanian yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : Maret 2018

Yang menyatakan



(Muhammad Krisna Maulana)

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Survei pada Perusahaan Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2016)**

Muhammad Krisna Maulana

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2013-2016. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain kinerja keuangan dengan *proxy Return On Assets, Return On Equity, Net Profit Margin* dan nilai tukar. Teknik pengumpulan yang digunakan adalah *purposive sampling* yang mendapatkan data sebanyak 32 sampel yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan pengujian asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, dan uji signifikansi parsial. Hasil pengujian menunjukkan bahwa model yang digunakan dalam penelitian layak dan dapat dipergunakan analisis berikutnya. Hasil pengujian secara parsial menunjukkan empat variabel yang digunakan model penelitian yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham adalah variabel *Return On Asset*. Sedangkan variabel *Return On Equity, Net Profit Margin*, dan nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor pertanian. Indikasi dari adanya pengaruh *Return On Asset* terhadap harga saham ialah peran manajemen dalam mengelola aset perusahaan yang menjadi salah satu bahan pertimbangan bagi para investor. Variabel *Return On Equity* yang tidak berpengaruh terhadap harga saham di indikasikan dari tingkat pengembalian investasi dari perusahaan kepada investor yang relatif rendah sehingga investor tidak menjadikan *Return On Equity* sebagai salah satu bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi. *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan indikasi bahwa biaya operasional perusahaan sektor pertanian yang cenderung tinggi sehingga tidak menyebabkan variabel *Net Profit Margin* berpengaruh terhadap harga saham perusahaan sektor pertanian. Variabel nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham dikarenakan hasil pertanian di Indonesia yang masih dikonsumsi oleh mayoritas masyarakat Indonesia, sehingga tingkat nilai tukar antara rupiah dengan dolar AS cenderung rendah.

Kata kunci: Harga Saham, *Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin*, Nilai Tukar.

**PENGARUH NILAI TUKAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Survei Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2016)**

Muhammad Krisna Maulana

ABSTRACT

This study aims to analyze the factors that affect the stock prices of agricultural companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2013-2016. Variables used in this study include financial performance with proxy Return On Assets, Return On Equity, Net Profit Margin and Exchange Rate. The collecting technique used is purposive sampling which get data as many as 32 samples that meet the criteria. This research uses classical assumption test, multiple linear regression analysis, and partial significance test. The test results show that the model used in the study is feasible and can be used next analysis. Partial test results show four variables used research model that has a significant influence on stock prices is the variable Return On Asset. While the variable Return On Equity, Net Profit Margin, and Exchange Rate does not affect the stock price of agricultural sector companies. Indication of the influence of Return On Asset on stock price is the role of management in managing corporate assets that become one of the consideration for investors. Variable Return On Equity that does not affect the stock price is indicated from the return of investment from the company to investors is relatively low so that investors do not make Return On Equity as one of the considerations in making investment decisions. Net Profit Margin has no effect on stock price with indication that operational cost of agricultural sector which tends to high so that does not cause variable Net Profit Margin influence to stock price of agricultural sector company. The exchange rate variable does not affect the stock price due to agricultural products in Indonesia that are still consumed by the majority of Indonesian people, so the exchange rate between IDR and US dollar tends to be low.

Keywords: Stock Price , Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin, Exchange Rate.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	13
2.1 Definisi Konsep dan Review Penelitian Terdahulu	13
2.1.1 Pasar Modal	13
2.1.2 Saham.....	17
2.1.3 Kinerja Keuangan	20
2.1.3.1 Analisis Laporan Keuangan.....	20
2.1.3.2 Return On Assets	21
2.1.3.3 Return On Equity	21
2.1.3.4 Net Profit Margin.....	22
2.1.4 Nilai Tukar	23
2.1.5 Reviu Penelitian Sebelumnya	25
2.2 Hipotesis.....	30
2.2.1 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham Sektor Pertanian	30
2.2.2 Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham	31
2.2.2.1 Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham	31

2.2.2.2 Pengaruh Return On Equity terhadap Harga Saham	32
2.2.2.3 Pengaruh Net Profit Margin terhadap Harga Saham	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.3 Definisi Operasional Variabel	34
3.3.1 Harga Saham	34
3.3.2 Nilai Tukar	36
3.4 Metode Analisis Data	37
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	37
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	37
3.4.2.1 Uji Normalitas	37
3.4.2.2 Uji Autokorelasi	38
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	38
3.4.2.4 Uji Multikolinieritas	39
3.4.3 Uji Hipotesis	39
3.4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda	39
3.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	40
3.4.3.3 Uji Signifikansi Parsial	40
3.4.4 Model Penelitian	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	42
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	43
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas Data	43
4.1.2.2 Hasil Uji Autokorelasi	44
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
4.1.2.4 Hasil Uji Multikolinieritas	46
4.1.3 Hasil Pengujian Hipotesis	47
4.1.3.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	47
4.1.3.2 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	48

4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	50
4.2.1 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian.....	50
4.2.2 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian	52
4.2.3 Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian	53
4.2.4 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian...	54
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	55
5.1 Simpulan	55
5.2 Keterbatasan.....	55
5.3 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	57

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Indeks Harga Saham Sektoral.....	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria.....	33
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	41
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel.....	63
Lampiran 2. Harga Indeks Saham Sektor Pertanian	64
Lampiran 3. Harga Indeks Saham Sektor Industri Barang Konsumsi	65
Lampiran 4. Harga Indeks Saham Sektor Manufaktur	66
Lampiran 5. Harga Indeks Saham Sektor Aneka Industri	67
Lampiran 6. Harga Indeks Saham Sektor Pertambangan	68
Lampiran 7. Harga Indeks Saham Sektor Infrastruktur	69
Lampiran 8. Harga Indeks Saham Sektor Keuangan	70
Lampiran 9. Harga Indeks Saham Sektor Perdagangan.....	71
Lampiran 10. Harga Indeks Saham Sektor Industri Dasar dan Kimia.....	72
Lampiran 11. Harga Indeks Saham Sektor Properti	73
Lampiran 12. Harga Keseluruhan Indeks Saham Sektoral	74
Lampiran 13. Harga Saham Sektor Pertanian Tahun 2013-2014	76
Lampiran 14. Harga Saham Sektor Pertanian Tahun 2015-2016	77
Lampiran 15. Hasil Uji Normalitas.....	78
Lampiran 16. Hasil Uji Autokorelasi.....	79
Lampiran 17. Hasil Uji Heterokedastisitas	80
Lampiran 18. Hasil Uji Multikolinieritas.....	81
Lampiran 19. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	82
Lampiran 20. Hasil Uji t	83