

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN
AGRICULTURE YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Saiman
160910244**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2020**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN
AGRICULTURE YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh:
Saiman
160910244**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2020**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Saiman

NPM : 160910244

Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat dengan judul:

Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Agriculture yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan skripsi yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 18 Januari 2020

Saiman
160910244

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN
AGRICULTURE YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh:
Saiman
160910244**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 18 Januari 2020

**Raymond, S.E., M.Sc.
Pembimbing**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari variabel Nilai Tukar, *Net Profit Margin* dan *Return On Equity* terhadap harga saham perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode *sampling* yang digunakan pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan terdapat 8 perusahaan yang dijadikan sampel. Pengumpulan data dilakukan dengan metode dokumentasi. Data yang dikumpulkan berasal dari *website* Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id, *website* Bank Indonesia www.bi.go.id, *website* perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan kantor perwakilan Bursa Efek Indonesia Kepulauan Riau. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Nilai Tukar berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan nilai signifikan $0,732 > 0,05$. Secara parsial *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan nilai signifikan $0,000 < 0,05$ dan T_{hitung} dengan nilai $5,713 > T_{tabel}$ dengan nilai $2,028$. Secara parsial *Return On Equity* berpengaruh signifikan negatif terhadap harga saham perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan nilai signifikan $0,004 < 0,05$ dan $-T_{hitung}$ dengan nilai $-3,048 < -T_{tabel}$ dengan nilai $-2,028$. Secara simultan Nilai Tukar, *Net Profit Margin* dan *Return On Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan *agriculture* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan nilai signifikan $0,000 < 0,05$ dan F_{hitung} dengan nilai $11,753 > F_{tabel}$ dengan nilai $2,866$.

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

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of the variables Exchange Rate, Net Profit Margin, and Return On Equity to the stock prices of agriculture companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2018. The population in this research included all agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange. The sampling method on this research used purposive sampling and there were total sample of 8 companies were acquired. Data collection was done by using documentation method. Data were acquired from Indonesia Stock Exchange's website www.idx.co.id, Bank Indonesia's website www.bi.go.id, agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange's website and Indonesia Stock Exchange representative office of Riau Islands. The data analysis technique used in this research is multiple linear regression analysis. Result show that partially Exchange Rate doesn't have significant effect on stock prices of agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange with significant value of $0,732 > 0,05$. Partially Net Profit Margin has a positive significant effect on stock prices of agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange with significant value of $0,000 < 0,05$ and T_{count} with value of $5,713 > T_{table}$ with value of $2,028$. Partially Return On Equity has a negative significant effect on stock prices of agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange with significant value of $0,004 < 0,05$ and $-T_{count}$ with value of $-3,048 < -T_{table}$ with value of $-2,028$. Simultaneously Exchange Rate, Net Profit Margin and Return On Equity have a significant effect on stock prices of agriculture companies listed in Indonesia Stock Exchange with significant value of $0,000 < 0,05$ and F_{count} with value of $11,753 > F_{table}$ with value of $2,866$.

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

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kahadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.Si. selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Ibu Rizki Tri Anugrah Bahkti, S.H., M.H. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam;
3. Ibu Mauli Siagian, S.Kom., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam;
4. Bapak Raymond, S.E., M.Sc. selaku Pembimbing Skripsi pada Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam;
5. Ibu Hikmah, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik pada Program Studi Manajemen Universitas Putera Batam;
6. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
7. Kepala Kantor dan Staff PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Kepulauan Riau yang turut membantu dalam memberikan informasi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi;
8. Kedua orang tua serta keluarga penulis yang selalu mendukung dan memberikan motivasi;
9. Sahabat terdekat saya Li Gong, dan juga teman-teman seperjuangan Universitas Putera Batam yang memberikan masukan serta motivasi dalam penyusunan skripsi.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa membalas kebaikan dan selalu memcurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 18 Januari 2020

Saiman

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	7
1.3. Batasan Masalah	9
1.4. Rumusan Masalah.....	9
1.5. Tujuan Penelitian	10
1.6. Manfaat Penelitian	11
1.6.1. Manfaat Teoritis	11
1.6.2. Manfaat Praktis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Kajian Teori	13
2.1.1. Nilai Tukar	13
2.1.1.1. Pengertian Nilai Tukar	13
2.1.1.2. Jenis-Jenis Sistem Penetapan Nilai Tukar	13
2.1.1.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	15
2.1.1.4. Indikator Nilai Tukar	18
2.1.2. Net Profit Margin (NPM)	19
2.1.2.1. Pengertian <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	19
2.1.2.2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	19
2.1.2.3. Fungsi <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	20
2.1.2.4. Indikator <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	20
2.1.3. Return On Equity (ROE).....	20
2.1.3.1. Pengertian <i>Return on Equity</i> (ROE)	20
2.1.3.2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return On Equity</i> (ROE)	21
2.1.3.3. Fungsi <i>Return On Equity</i> (ROE).....	22
2.1.3.4. Indikator <i>Return On Equity</i> (ROE)	23
2.1.4. Harga Saham	23
2.1.4.1. Pengertian Harga Saham.....	23
2.1.4.2. Faktor-Faktor yang Menentukan Harga Saham Naik dan Turun.....	24
2.1.4.3. Penilaian Harga Saham	24
2.1.4.4. Indikator Harga Saham	27

2.2. Penelitian Terdahulu.....	28
2.3. Kerangka Berpikir	32
2.3.1. Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	32
2.3.2. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham.....	33
2.3.3. <i>Return on Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	33
2.3.4. Nilai Tukar, <i>Net Profit Margin</i> , <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	33
2.4. Hipotesis Penelitian	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1. Desain Penelitian	36
3.2. Operasional Variabel	36
3.2.1. Variabel Independen	36
3.2.2. Variabel Dependen.....	37
3.3. Populasi dan Sampel.....	39
3.3.1. Populasi Penelitian	39
3.3.2. Sampel Penelitian.....	40
3.4. Teknik Pengumpulan Data	41
3.5. Teknik Analisis Data	42
3.5.1. Analisis Deskriptif.....	42
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	42
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	43
3.5.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.5.2.3. Uji Multikolinieritas.....	44
3.5.2.4. Uji Autokorelasi.....	44
3.5.3. Uji Pengaruh.....	45
3.5.3.1. Analisis Regresi Linier Berganda	45
3.5.3.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46
3.5.4. Pengujian Hipotesis.....	47
3.5.4.1. Uji F (Pengujian Secara Simultan)	47
3.5.4.2. Uji T (Pengujian Secara Parsial).....	48
3.6. Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1. Hasil Penelitian.....	50
4.1.1. Analisis Deskriptif.....	51
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	52
4.1.2.1. Uji Normalitas.....	53
4.1.2.2. Uji Heterokedastistas	54
4.1.2.3. Uji Multikolinieritas.....	55
4.1.2.4. Uji Autokorelasi.....	57
4.1.3. Hasil Uji Pengaruh	58
4.1.3.1. Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.1.3.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
4.1.4. Hasil Pengujian Hipotesis	61
4.1.4.1. Uji F (Pengujian Secara Simultan)	61
4.1.4.2. Uji T (Pengujian Secara Parsial).....	62
4.2. Pembahasan	63

4.2.1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	64
4.2.2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	64
4.2.3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	65
4.2.4. Pengaruh Nilai Tukar, <i>Net Profit Margin</i> dan <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	66
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	67
5.1. Kesimpulan	67
5.2. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	
Lampiran 1. Pendukung Penelitian	
Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup	
Lampiran 3. Surat Izin Penelitian	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2014 - 2018	2
Gambar 1.2 Pertumbuhan Index Harga Saham Per Sektor	3
Gambar 1.3 Nilai Tukar USD/IDR.....	4
Gambar 1.4 Rata-Rata Net Profit Margin Perusahaan Sektor Agriculture.....	5
Gambar 1.5 Rata-Rata Return of Equity Perusahaan Sektor Agriculture	6
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	34

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Operasional Variabel	38
Tabel 3.2 Populasi Penelitian	39
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	41
Tabel 3.4 Jadwal Penelitian	49
Tabel 4.1 Output Analisis Deskriptif	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Heterokedastistas	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
Tabel 4.8 Hasil Uji F	61
Tabel 4.9 Hasil Uji T	62

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	20
Rumus 2.2 <i>Return on Equity</i> (ROE)	23
Rumus 3.1 Regresi Linier Berganda	46
Rumus 3.2 Koefisien Determinasi	47
Rumus 4.1 Regresi Linier Berganda	59