



**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE, INTEREST RATES, EXCHANGE RATES*, DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN
(Studi Empiris Pada Emiten Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Oleh:

ERMA WIJAYANTI

NIM. 2016-12-195

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *INTEREST RATES*,
EXCHANGE RATES, DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN
STUDI EMPIRIS PADA EMITEN SEKTOR MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018**

Oleh :

Erma Wijayanti

NIM.2016-12-195

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 28 Agustus 2020

Mengetahui ,

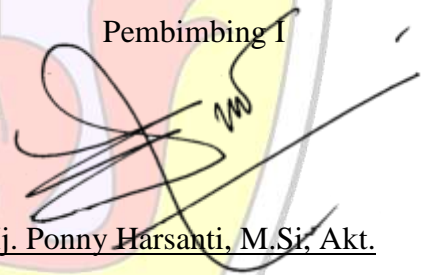
Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202



Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.

NIDN. 0622026301

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201



Nanik Ermawati, SE, M.Si

NIDN. 2116098601

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

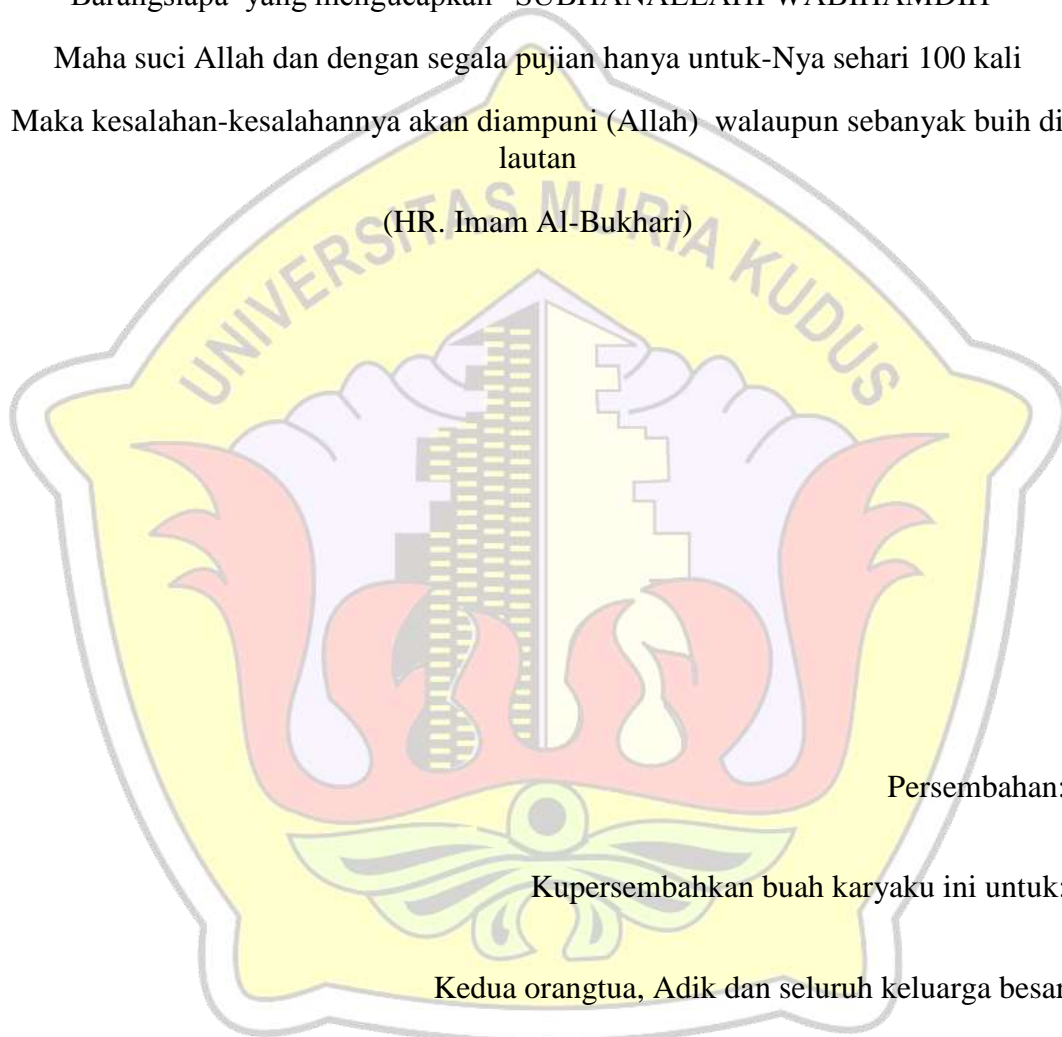
“ Ringan di Lisan Berat Ditimbangan “

Barangsiapa yang mengucapkan “SUBHANALLAHI WABIHAMDIH”

Maha suci Allah dan dengan segala pujian hanya untuk-Nya sehari 100 kali

Maka kesalahan-kesalahannya akan diampuni (Allah) walaupun sebanyak buih di lautan

(HR. Imam Al-Bukhari)



Persembahan:

Kupersembahkan buah karyaku ini untuk:

Kedua orangtua, Adik dan seluruh keluarga besar

Terima kasih telah mendoakan, serta memberikan dukungan

dan kasih sayangnya.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *INTEREST RATES*,
EXCHANGE RATES, DAN INFLASI TERHADAP INDEKS HARGA
SAHAM GABUNGAN
STUDI EMPIRIS PADA EMITEN SEKTOR MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018**

Oleh :

Erma Wijayanti

NIM. 2016-12-195

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Jumat, 28 Agustus 2020
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.

NIDN. 0622026301

Sekretaris

Anggota


Nanik Ermawati, SE, M.Si

NIDN. 2116098601


Diah Ayu Susanti, SE, M.Acc, Ak

NIDN.0606128603

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan bisnis


Dr. nanang Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

“Pengaruh *Good Corporate Governance, Interest Rates, Exchange Rates*, Dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Studi Empiris Pada Emiten Sektor Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus,

2020

Penulis

Erma Wijayanti

NIM. 2016-12-195

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas karunia dan rahmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Good Corporate Governance*, *Interest Rates*, *Exchange Rates*, dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan Studi Empiris pada Emiten Sektor Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018.”** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Penelitian ini dapat diselesaikan berkat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak. Karenanya pada kesempatan kali ini peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H Mochammad Edris, Drs, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dr.Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt selaku Dosen Pembimbing pertama yang telah mencurahkan waktu dan pikirannya untuk membantu membimbing dan memberikan arahan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Ibu Nanik Ermawati, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing kedua untuk berbagai arahan dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus untuk setiap ilmu yang telah diberikan.
6. Ibu Sri Musti'ah dan Bapak Lasno selaku orang tua serta adik saya Adim dan Safira yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasi serta do'a yang tidak pernah putus.
7. Untuk keluarga besar Kelompok Kajian Pasar Modal Universitas Muria Kudus.
8. Teman-teman Maulida, Ely Kristiana, Lia Aulia, Venna Yuliana dan Helen Febri yang sudah banyak membantu dalam penyusunan skripsi.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga peneliti mengharapkan kritik dan saran yang mampu menyempurnakan penelitian untuk selanjutnya. Akhir kata semoga skripsi ini mampu memberikan manfaat kepada berbagai pihak.

Kudus, 2020

Erma Wijayanti

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *good corporate governance*, *interest rates*, *exchange rates*, dan inflasi terhadap indeks harga saham gabungan studi empiris pada emiten sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. Jenis penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif. Pengambilan sampel penelitian menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 97 sampel. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program *Software Statistical Product and Service Solution* (SPSS) versi 23. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *interest rates* berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham gabungan. *Good corporate governance* yang diproksikan oleh kepemilikan manajerial, komisaris independen, komite audit, *exchange rates* dan inflasi tidak berpengaruh terhadap indeks harga saham gabungan.

Kata kunci : *Good corporate governance*, *interest rates*, *exchange rates*, inflasi, IHSG.



ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of good corporate governance, interest rates, exchange rates, and inflation on the stock price index of empirical studies on manufacturing sector companies listed on the Indonesian stock exchange in 2015-2018. Type of research is to use a quantitative approach. The research sample was taken using purposive sampling technique, in order to obtain 97 samples. The data analysis method used in the study is multiple linear regression analysis using the Statistical Software and Service Solution (SPSS) version 23 program. The results showed that interest rates have a negative effect on the composite stock price index. Good corporate governance which is proxied by managerial ownership, independent commissioners, audit committee, exchange rates and inflation has not effect on the composite stock price index.

Keywords : Good Corporate Governance, interest rates, exchange rates, inflation, CSPI.



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Ruang Lingkup.....	8
1.3. Perumusan Masalah.....	9
1.4. Tujuan Penelitian.....	10
1.5. Kegunaan Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Teori Agensi.....	12
2.1.2. Teori Pasar Efisien.....	13
2.1.3. Indeks Harga Saham Gabungan.....	15
2.1.4. <i>Good Corporate Governance</i>	17
2.1.5. <i>Interest Rates</i>	20
2.1.6. <i>Exchange Rates</i>	21
2.1.7. Inflasi.....	25
2.2. Penelitian Terdahulu.....	29
2.3. Kerangka Pemikiran.....	35
2.4. Hipotesis Penelitian.....	40

2.4.1.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	40
2.4.2.	Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan 41	41
2.4.3.	Pengaruh Komite Audit Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	43
2.4.4.	Pengaruh <i>Interest Rates</i> Terhadap Indeks harga saham gabungan	44
2.4.5.	Pengaruh <i>Exchange Rates</i> Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	46
2.4.6.	Pengaruh Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.....	47

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Rancangan Penelitian.....	49
3.2.	Variabel Penelitian.....	49
3.2.1.	Variabel dependen.....	49
3.2.2.	Variabel independen	50
3.3.	Definisi Operasional dan pengukuran variabel.....	50
3.3.1.	Variabel dependen.....	51
3.3.2.	Variabel Independen	52
3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	56
3.5.	Populasi dan Sampel	56
3.6.	Metode Pengumpulan Data.....	57
3.7.	Pengolahan data	58
3.8.	Metode analisis data.....	58
3.8.1.	Analisis Statistik Deskriptif	59
3.8.2.	Uji Asumsi Klasik.....	59
3.8.2.1.	Uji Normalitas.....	59
3.8.2.2.	<i>Uji Multikolinieritas</i>	60
3.8.2.3.	<i>Uji Heteroskedastisitas</i>	61
3.8.2.4.	Uji Autokorelasi.....	61
3.8.3.	Analisis Regresi Linier Berganda	62
3.8.4.	Uji Hipotesis	63
3.8.4.1.	Koefisien determinasi (R^2).....	63
3.8.4.2.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	64
3.8.4.3.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	64

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	65
4.2.	Penyajian Data	66
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	66
4.3.	Analisis Data	70
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik	70
4.3.1.1.	Uji Normalitas	70
4.3.1.2.	Uji Multikolonieritas	71
4.3.1.3.	Uji Heterokedastisitas	72
4.3.1.4.	Uji Autokorelasi	73
4.3.2.	Analisis Regresi Linier Berganda	74
4.3.3.	Uji Hipotesis	77
4.3.1.1.	Koefisien Determinasi	77
4.3.1.2.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	78
4.3.1.3.	Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	79
4.4.	Pembahasan	83
4.4.1.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	83
4.4.2.	Pengaruh Komisaris Independen terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	85
4.4.3.	Pengaruh Komite Audit terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	87
4.4.4.	Pengaruh <i>Interest Rates</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	89
4.4.5.	Pengaruh <i>Exchange Rates</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	91
4.4.6.	Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	92
BAB V PENUTUP		
5.1.	Kesimpulan Penelitian	95
5.2.	Keterbatasan Penelitian	96
5.3.	Saran Penelitian	97
DAFTAR PUSTAKA		97
LAMPIRAN		103

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Perkembangan IHSG Pada Bursa Efek Indonesia	3
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
Tabel 4.1 Proses Pengambilan Sampel	65
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	67
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov Data Asli.....	71
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov Data <i>Outlier</i>	71
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	72
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan <i>Scatter Plots</i>	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Runs Test</i>	74
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda.....	75
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi	77
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F	79
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik t	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis 40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Perusahaan Manufaktur yang termasuk penelitian

Lampiran 2: Daftar Sampel Penelitian

Lampiran 3: Daftar Data Perusahaan *Outlier*

Lampiran 4: Data Yang Dibutuhkan Dalam Penelitian Setelah *Outlier*

Lampiran 5 : Data Perhitungan Variabel Setelah *Outlier*

Lampiran 6 : Hasil Perhitungan Data Variabel Penelitian Setelah *Outlier*

Lampiran 7 : Hasil Output SPSS 23

Lampiran 8 : F Tabel dan T tabel

