

SKRIPSI



**PENGARUH KURS, SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

INDAH KUSUMASTUTI

NIM 2016-11-352

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



**PENGARUH KURS, SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

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

Oleh :

INDAH KUSUMASTUTI

NIM 2016-11-352

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

**PENGARUH KURS, SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

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

Kudus, 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi

Pembimbing I



(Dina Lusianti, SE., MM., AAK)

NIDN. 0630098401



(Dr. Supriyono SE., MM)

NIDN. 0614037104

Mengetahui,

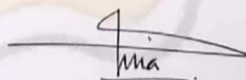
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



(Dr. H Mochamad Edris, Drs., MM)

NIDN. 0618066201



(Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA)

NIDN. 0601058303

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

تَشْكُرُونَ مَا قَلِيلًا وَالْأَفْئِدَةُ وَالْأَبْصَارَ السَّمْعَ لَكُمْ وَجَعَلَ أَنشَأَكُمْ الَّذِي هُوَ لَنْ

Katakanlah, “Dialah yang menciptakan kamu dan menjadikan pendengaran, penglihatan dan hati nurani bagi kamu. (Tetapi) sedikit sekali kamu bersyukur.”

(Q.S. Al Mulq : 23)

“Usaha dan keberanian tidak cukup tanpa tujuan dan arah perencanaan”

Jhon F. Kennedy

“Anda mungkin bisa mennda, tapi waktu tidak akan menunggu”

Benjamin Franklin

Persembahan :

1. Bapak Partono dan Ibu Suwarti
2. Diah Kusumawati
3. Abdul Aziz
4. Teman – teman

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkah rahmat dan hidayah-Nya, yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kurs, Suku Bunga, Kebijakan Dividen, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018” sebagai syarat untuk menyelesaikan program S1 pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat melaluinya berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. Suparno, S.H., M.S, selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Dina Lusianti, SE., MM., AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen
4. Dr. Supriyono, SE., M.M selaku dosen pembimbing I, dan Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan arahan selama penyusunan skripsi.
5. Agung Subono, SE., M.Si selaku dosen wali.

6. Seluruh jajaran dosen dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Univesitas Muria Kudus.
7. Kedua orang tua, adik, serta teman – teman semua yang telah memberikan doa dan dukungan selama proses penyusunan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Kudus,

2020

Penulis

Indah Kusumastuti

NIM. 201611352



***THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATES, INTEREST RATES,
DIVIDEND POLICY, AND EARNING PER SHARE ON STOCK PRICES IN
TRANSPORTATION SUB SECTOR COMPANIES LISTED ON THE
INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014 -2018***

INDAH KUSUMASTUTI

201611352

Supervised 1 : Dr. Supriyono, SE.,MM

Supervised 2 : Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA

MURIA KUDUS UNIVERSITY

***FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY
PROGRAM***

ABSTRACT

Fluctuation in stock price are not only influenced by fundamental or internal factors of the company, but also influenced by macroeconomic factors. The purpose of the study is to determine the effect of exchange rates and interest rates as macroeconomic factors, as well as factors fundamental factors of dividend policy, and earning per share on stock price in transportation sector companies listed on BEI in 2014-2018. This study is a type quantitative study. The population on study were 35 companies. A total of 9 companies were take using a purposive sampling method. The analysis technique used is multiple regression. The result of data analysis show that the EPS has a significant positive effect on stock price. While exchange rate, interest rate, and dividend policy do not effect on stok price. Simultaneously these four variables have a significant effect on stock price in transportation sub sector companies.

Keywords : exchange rate, interest rest, dividend policy, earning per share, stock price

**PENGARUH KURS, SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014 – 2018**

INDAH KUSUMASTUTI

201611352

Pembimbing 1 : Dr. Supriyono, SE., MM

2 : Mia Ajeng Alifiana, SE., MBA

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Fluktuasi harga saham tidak hanya dipengaruhi oleh faktor fundamental atau internal perusahaan, tetapi juga dipengaruhi oleh faktor makroekonomi. Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh faktor kurs dan suku bunga sebagai faktor makroekonomi, serta faktor fundamental yaitu kebijakan dividen, dan *earning per share* terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor transportasi yang terdaftar di BEI tahun 2014–2018. Penelitian ini adalah jenis penelitian kuantitatif. Populasi dalam penelitian sebanyak 35 perusahaan. Jumlah sampel sebanyak 9 perusahaan diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda. Hasil analisis data menunjukkan bahwa EPS berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Sedangkan kurs, suku bunga, dan kebijakan dividen, tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan keempat variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor transportasi.

Kata Kunci : Kurs, Suku Bunga, Kebijakan Dividen, EPS, Harga Saham

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|-------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| MOTO DAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK | vi |
| DAFTAR ISI | viii |
| DAFTAR TABEL | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup | 11 |
| 1.3 Rumusan Masalah | 11 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 13 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 13 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 15 |
| 2.1 Landasan Teori | 15 |
| 2.1.1 Kurs | 15 |
| 2.1.2 Suku Bunga | 17 |
| 2.1.3 Kebijakan Dividen | 20 |
| 2.1.4 Earning Per Share | 24 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.5 Harga Saham..... | 26 |
| 2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu | 30 |
| 2.3 Hubungan Antar Variabel | 36 |
| 2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis..... | 39 |
| 2.5 Hipotesis | 40 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 41 |
| 3.1 Rancangan Penelitian..... | 41 |
| 3.2 Variabel Penelitian | 41 |
| 3.2.1 Jenis Variabel | 41 |
| 3.2.2 Definisi Operasional Variabel | 42 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data..... | 44 |
| 3.3.1 Jenis Data | 44 |
| 3.3.2 Sumber Data..... | 44 |
| 3.4 Populasi dan Sampel..... | 45 |
| 3.4.1 Populasi | 45 |
| 3.4.2 Sampel | 46 |
| 3.5 Teknik Pengumpulan Data..... | 48 |
| 3.6 Pengolahan Data..... | 49 |
| 3.7 Analisis Data | 49 |
| 3.7.1 Analisis Keuangan | 49 |
| 3.7.2 Analisis Statistik | 51 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 56 |
| 4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian | 56 |

| | |
|---|----|
| 4.2 Penyajian Data | 63 |
| 4.3 Analisis Data..... | 65 |
| 4.3.1 Analisis Keuangan..... | 65 |
| 4.3.2 Analisis Statistik..... | 73 |
| 4.3.2.1 Analisis Asumsi Klasik | 73 |
| 4.3.2.2 Analisis Regresi | 77 |
| 4.4 Pembahasan..... | 83 |
| 4.4.1 Pengaruh Kurs Terhadap Harga Saham..... | 83 |
| 4.4.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham | 85 |
| 4.4.3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham..... | 87 |
| 4.4.4 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham | 89 |
| 4.4.5 Pengaruh Simultan Kurs, Suku Bunga, Kebijakan Dividen dan EPS Terhadap Harga Saham | 92 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 94 |
| 7.1 Kesimpulan | 94 |
| 7.2 Saran..... | 95 |
| DAFTAR PUSTAKA | 96 |
| LAMPIRAN | 99 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| 1.1 Data BI 7-day (Reverse) Repo Rate | 4 |
| 3.1 Nama Perusahaan Sub Sektor Transportasi | 45 |
| 3.2 Kriteria Sampel | 47 |
| 3.3 Nama Perusahaan Sampel | 48 |
| 4.1 Data Penelitian | 63 |
| 4.2 Data Kurs USD..... | 65 |
| 4.3 Suku Bunga..... | 66 |
| 4.4 Kebijakan Dividen..... | 67 |
| 4.5 <i>Earning Per Share</i> | 69 |
| 4.6 Harga Saham | 71 |
| 4.7 Hasil Uji Normalitas | 73 |
| 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas | 74 |
| 4.9 Hasil Uji Autokorelasi | 75 |
| 4.10 Hasil Uji Hateroskedastisitas | 76 |
| 4.11 Hasil Uji Regresi | 77 |
| 4.12 Hasil Uji t | 79 |
| 4.13 Hasil Uji F | 81 |
| 4.14 Hasil Uji R Square..... | 82 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 1.1 Kurs Transaksi USD..... | 3 |
| 1.2 Pertumbuhan Sektor Transportasi | 7 |
| 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 39 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 1. Hasil Turnitn..... | 100 |
| Lampiran 2. Berita Acara Turnitin | 101 |
| Lampiran 3. Data Mentah Sampel Sebelum Transformasi | 102 |
| Lampiran 4. Data Mentah Sampel Setelah Transformasi | 104 |
| Lampiran 5. Hasil SPSS | 106 |
| Lampiran 6. Tabel Durbin Watson | 109 |

