

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, TINGKAT SUKU  
BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA BANK BUMN PERIODE 2008-2017**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Peryaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Mercu Buana  
Jakarta

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Vika Oktavianca**  
**Nim : 43115110567**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2020**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, TINGKAT SUKU  
BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA BANK BUMN PERIODE 2008-2017**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Peryaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Mercu Buana  
Jakarta



Nama : Vika Oktavianca

Nim : 43115110567

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2020**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Vika Oktavianca

Nim : 43115110567

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 06 Maret 2020



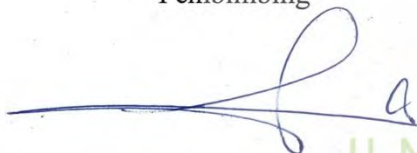
Vika Oktavianca  
NIM 43115110567

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : VIKA OKTAVIANCA  
NIM : 43115110567  
Program Studi : MANAJEMEN  
Judul Skripsi : PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, TINGKAT SUKU  
BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA BANK BUMN PERIODE 2008-2017  
Tanggal Lulus Ujian : 10, MARET 2020

Disahkan oleh:

Pembimbing



Yuhasril SE, ME

Tanggal: 14/3/20

Ketua Penguji



Iwan Firdaus SE, MM

Tanggal: 14/3/2020

Dekan



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal:

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal: 3 maret 2020

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham pada Bank BUMN Periode 2008-2017. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan keuangan dengan sub sektor perbankan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2008-2017. Adapun teknik pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Selanjutnya teknik analisis menggunakan regresi data panel menggunakan EViews 9.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) Kebijakan Dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, (2) Suku Bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Harga Saham, dan (3) Nilai Tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

***Kata Kunci: Harga Saham, Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga***



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ***ABSTRACT***

This study aims to analyze the effect of Dividend Policy, Exchange Rates, and Interest Rates on the Share Prices of State-Owned Banks in the 2008-2017 period. The population in this study are financial companies with state-owned banking sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2008-2017. The sample selection technique uses purposive sampling technique. Furthermore, the analysis technique uses panel data regression using EViews 9.0. The results showed that (1) Dividend Policy had a positive and significant effect on Stock Prices, (2) Interest Rates had a negative and significant effect on Stock Prices, and (3) Exchange Rates had a positive and significant effect on Stock Prices.

***Keyword: Share Prices, Dividend Policy, Exchange Rates, Interest Rates***



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham pada Bank BUMN Periode 2008-2017”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu. Dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Yuhasril SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, bimbingan, pengetahuan, dan nasihat – nasihat yang bermanfaat kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu.
6. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dan bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang telah membantu penulis dalam segala urusan administrasi selama penulis berkuliah.
8. Sailla Fitria Rocha, SE., yang selalu memberikan dukungan dan nasihat kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat penulis (Arif Rahman Haerudin, Aropah, Siti Nur Janah, Reskha Ati Wijaya, Arief Surya Mihardja, dan Yuni Tiani) yang tiada hentinya telah memberikan dukungan, doa dan semangat.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

  
UNIVERSITAS Jakarta, 8 Februari 2020  
MERCU BUANA

Vika Oktavianca



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I      PENDAHULUAN.....	1
A.      Latar Belakang.....	1
B.      Rumusan Masalah Penelitian.....	11
C.      Tujuan Penelitian.....	12
D.      Kontribusi Penelitian.....	12
BAB II     KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	14
A.      Kajian Pustaka.....	14
1.     Manajemen Keuangan.....	14
a.    Pengertian Manajemen Keuangan.....	14
b.    Fungsi Manajemen Keuangan.....	15
2.     Bank.....	16
a.    Pengertian Bank.....	16
b.    Fungsi Bank.....	16

	c. Tujuan Perbankan.....	17
	d. Jenis dan Usaha Bank.....	18
	3. Pasar Modal.....	20
	4. Kebijakan Dividen.....	23
	a. Definisi Kebijakan Dividen.....	23
	b. Teori Kebijakan Dividen.....	25
	5. Tingkat Suku Bunga.....	31
	a. Pengertian Suku Bunga.....	31
	b. Jenis-Jenis Tingkat Suku Bunga.....	32
	c. Fungsi Tingkat Suku Bunga.....	33
	d. Faktor-Faktor yang mempengaruhi Tingkat Suku Bunga.....	34
	e. Pengukuran Tingkat Suku Bunga.....	37
	6. Nilai Tukar.....	38
	a. Definisi Nilai Tukar.....	38
	b. Sistem Nilai Tukar.....	39
	c. Faktor-Faktor yang mempengaruhi Nilai Tukar.....	41
	d. Pengukuran Nilai Tukar.....	44
	7. Teori Keagenan.....	45
B.	Penelitian Terdahulu.....	48
C.	Kerangka Pemikiran.....	54
D.	Pengembangan Hipotesis.....	54
BAB III	METODE PENELITIAN.....	58
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	58
B.	Desain Penelitian.....	58
C.	Definisi dan Operasional Variabel.....	58
D.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	61
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	63
F.	Metode Analisis Data.....	64
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	75

A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	77
B.	Statistik Deskriptif.....	78
C.	Model Regresi Data Panel.....	79
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	83
E.	Hasil Pengujian Model Regresi Data Panel.....	85
	1. Uji F.....	87
	2. Uji t.....	88
F.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	90
	1. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham.....	90
	2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	91
	3. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	92
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	93
A.	Kesimpulan.....	93
B.	Saran.....	94
	Daftar Pustaka.....	95
	Lampiran.....	98

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	48
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	60
Tabel 3.2 Kriteria Sample Penelitian.....	62
Tabel 3.3 Kode Saham.....	63
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	78
Tabel 4.2 Model Common Effect.....	80
Tabel 4.3 Model Fixed Effect.....	81
Tabel 4.4 Model Random Effect.....	82
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow.....	83
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman.....	85
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Data Panel Metode Fixed Effect.....	85



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 10 Tahun Terakhir.....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Kebijakan Dividen Periode 2008-2017.....	5
Gambar 1.3 Perkembangan Nilai Tukar Periode : 2008-2017.....	7
Gambar 1.4 Perkembangan Tingkat Suku Bunga 2008-2017.....	9
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	55



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Input Variabel.....	98
Lampiran 2 Analisis Statistik Deskriptif.....	101
Lampiran 3 Model Data Panel.....	101
Lampiran 4 Uji Pemilihan Model.....	103

