



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI
TUKAR TERHADAP PROFITABILITAS SERTA
IMPLIKASINYA PADA NILAI PERUSAHAAN**

Studi Kasus Pada Perbankan Nasional Tahun 2014 s.d. 2019

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen**

**MERCU BUANA
MERCU BUANA**

**JEFFRY TUMPAL MARALUTUA
NIM : 55119310061**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2021**

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Profitabilitas Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perbankan
Nama : Jeffry Tumpal Maralutua
NIM : 55119310061
Program Studi : Magister Manajemen
Tanggal : 2 Maret 2022

Merupakan hasil penelitian dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 2 Maret 2022



(Jeffry Tumpal Maralutua)

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Profitabilitas Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan
Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perbankan
Nama : Jeffry Tumpal Maralutua
NIM : 55119310061
Program Studi : Magister Manajemen
Tanggal : 2 Maret 2022

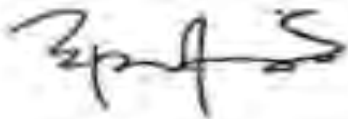
Mengesahkan,

Pembimbing




(Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, S.E., M.M.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)



(Dr. Indra Siswanti, MM)

LEMBAR PERSETUJUAN LULUS SIDANG TESIS

Judul : Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Profitabilitas Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perbankan

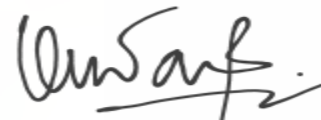
Nama : Jeffry Tumpal Maralutua

NIM : 55119310061

Program Studi : Magister Manajemen

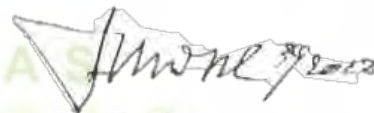
Tanggal : 2 Maret 2022

Ketua Sidang,
Dr. Indra Siswanti, M.M.



(.....)

Penguji Ahli,
M.Noor Salim, Prof. Dr. Ir. SE.MM



(.....)

Pembimbing,
Dr. Nur Aisyah Febrianti Pulungan, S.E., M.M.



(.....)

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karuniaNya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul: “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Dan Nilai Tukar Terhadap Profitabilitas Serta Implikasinya Pada Nilai Perusahaan” dimana penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi S2 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

Dalam menyelesaikan penelitian ini, penulis juga memperoleh dukungan dan masukan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sebagai bagian atau kontribusi dalam penelitian ini. Untuk itu, penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang setinggi-tingginya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana atas kesempatan dan fasilitas yang diberikan kepada penulis untuk mengikuti dan menyelesaikan Pendidikan S2 Magister Manajemen.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Indra Siswanti, M.M., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen dan bertindak selaku Ketua Sidang dalam pengujian penelitian ini terutama atas arahan, masukan, dan saran yang membantu penulisan penelitian ini menjadi lebih baik.

4. Ibu Dr. Nur Aisyah Febrianti Pulungan, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu penulis dalam memberikan ide, masukan, saran dan kritiknya sehingga penelitian ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu.
5. Bpk. M.Noor Salim, Prof. Dr. Ir. SE.MM, selaku dosen penguji penelitian ini atas saran dan masukannya yang membantu penulisan penelitian ini menjadi lebih baik.
6. Seluruh dosen dan tenaga pengajar Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, khususnya Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si, yang memberikan inspirasi bagi penulis selama menempuh pendidikan.
7. Istri tercinta Duma Elida Rosalina Gultom, S.Kep. Nrs., dan anak-anak kami tercinta, Regina, Fransiskus dan Fedriko Damanik, yang terus menerus memberikan semangat dan dukungan.
8. Rekan-rekan seangkatan Magister Manajemen 2019-2021, dengan tulus memberikan bantuan, informasi, dan masukan selama penelitian ini.

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu manajemen keuangan dan menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

Akhir kata, dengan tulus dan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih untuk semua ide, saran, dan kritik yang membangun sehingga penelitian ini dapat selesai dengan baik.

Jakarta, 2 Maret 2022



(Jeffrey Tumpal Maralutua)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN	ii
PENGESAHAN TESIS	iii
PERSETUJUAN LULUS SIDANG TESIS	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	12
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	13
1.3.1. Tujuan Penelitian	13
1.3.2. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA KONSEPTUAL, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
2.1. Kajian Pustaka	15
2.1.1. Nilai Perusahaan	16
2.1.2. Profitabilitas	19
2.1.3. Inflasi	22
2.1.4. Suku Bunga	28

2.1.5. Nilai Tukar	31
2.2. Penelitian Terdahulu	36
2.3. Kerangka Konseptual	39
2.4. Pengembangan Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1. Desain Penelitian	44
3.2. Variabel dan Pengukuran Variabel	44
3.2.1. Variabel	44
3.2.2. Pengukuran Variabel	45
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data	47
3.3.1. Data	47
3.3.2. Metode Pengumpulan Data	48
3.4. Populasi dan Metode Sampling	48
3.4.1. Populasi	48
3.4.2. Metode Sampling	49
3.5. Metode Analisis Data	50
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	51
3.5.2. Analisis Regresi Data Panel	51
3.5.3. Estimasi Model Regresi Data Panel	54
3.5.3.1. Model <i>Common Effect</i>	55
3.5.3.2. Model <i>Fixed Effect</i>	55
3.5.3.3. Model <i>Random Effect</i>	56
3.5.4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	57
3.5.4.1. Uji <i>Chow</i>	58
3.5.4.2. Uji <i>Haussman</i>	58

3.5.4.3. Uji <i>Langrange Multiplier</i> (LM)	59
3.5.5. Uji Asumsi Klasik	60
3.5.5.1. Uji Normalitas	60
3.5.5.2. Uji Multikolinearitas	60
3.5.5.3. Uji Heteroskedastisitas	62
3.5.5.4. Uji Autokorelasi	62
3.5.6. Hipotesis Statistik	63
3.5.6.1. Koefisien Determinasi	64
3.5.6.2. Uji Kelayakan Model	65
3.5.6.3. Uji Signifikansi Variabel Bebas	66
BAB IV HASIL PENELITIAN	67
4.1. Desain Penelitian	67
4.1.1. Sejarah Perusahaan/Industri	69
4.1.2. Lingkup dan Bidang Usaha	71
4.1.2.1 Sejarah Perbankan di Indonesia	72
4.1.2.2 Sejarah Bank Pemerintah	73
4.1.3. Sumber Dana Industri Perbankan	76
4.1.4. Tantangan Bisnis	79
4.2. Proses Bisnis Industri Infrastruktur	80
4.3. Hasil Analisis Data	81
4.3.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	83
4.3.2. Hasil Analisis Regresi Data Panel	85
4.3.2.1. Pemilihan Model Regresi Pertama	86
4.3.2.2. Pemilihan Model Regresi Kedua	89
4.3.2.3. Uji Asumsi Klasik	92

4.3.3. Hipotesis Statistik	92
4.3.3.1. Hasil Uji Koefisien Determinasi	92
4.3.3.2. Hasil Uji Kelayakan Model	94
4.3.3.3. Hasil Uji Signifikansi Variabel Bebas	95
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	105
5.1. Kesimpulan	105
5.2. Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	109



DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul Tabel	Halaman
2.1	Tabel Referensi Jurnal	37
3.1	Tabel Variabel	46
4.1	Tabel Data ROE, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan	81
4.2	Tabel Analisis Statistik Deskriptif	84
4.3	Tabel Uji Chow	86
4.4	Tabel Uji Hausman	87
4.5	Tabel Uji Lagrange Multiplier	87
4.6	Tabel Model Regresi ke-1	88
4.7	Tabel Uji Chow Regresi ke-2	89
4.8	Tabel Uji Hausman Regresi ke-2	90
4.9	Tabel Uji Lagrange Multiplier ke-2	90
4.10	Tabel Model Regresi ke-2	91
4.11	Tabel R-square 1	93
4.12	Tabel R-square 2	94

DAFTAR GAMBAR

No. Tabel	Judul Gambar	Halaman
2.1	Tabel Data IHK-Inflasi.....	28
2.2	Grafik BI Rate dan 7 Days Repo.....	30
2.3	Kerangka Konseptual.....	40
3.1	Tabel Modal Inti.....	50
3.2	Kerangka Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	57

