

ABSTRACT

ANALYSIS THE IMPACT OF COMPANY SIZE, INFLATION

RATE, EXCHANGE RATE ON STOCK PRICES.

(Empirical Study on Manufacturing Companies Listed on the

Indonesia Stock Exchange in 2008 to 2011)

The purpose of this research is to know and to analyze the factors that influence stock price. There are firm size, inflation rate, and exchange rate of Indonesian Rupiahs predicted partially or simultaneously influence toward Stock Price in manufacturing firm which listed in Indonesia stock exchange.

Data that used in this research found in financial statement from each company through Website Indonesia stock exchange. Sampling method that used is purposive sampling and there are 40 companies as research object for period 2008 to 2011. This research is classified as casual research and replication of former researches. The independent variables for research are total asset, inflation rate, exchange rate of Indonesian Rupiah to United States Dollar. The dependent variable is stock price. Analysis method that used in this research is quantitative method with multiple regressions.

This research concludes that third of the independent variables are have significance influence towards Stock Price simultaneously. In partial firm size, and exchange rate are have signigicance influence towards stock price. Only inflation rate has no significiance influence on stock price.

Keywords : Stock price, firm size, inflation rate, exchange rate.

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, TINGKAT INFLASI, NILAI KURS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 s/d 2011)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Apakah Ukuran Perusahaan, Tingkat Inflasi, Nilai Tukar baik secara parsial maupun simultan berpengaruh terhadap Harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Data yang digunakan adalah laporan keuangan dari masing-masing perusahaan sampel, yang didapatkan melalui Website Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah dengan metode purposive sampling diperoleh sampel sebanyak 40 perusahaan manufaktur sebagai objek penelitian selama tahun 2008 s/d 2011. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal dan bersifat replikasi terhadap penelitian sebelumnya. Variabel independen dalam penelitian ini adalah total asset, tingkat inflasi, dan tingkat pertukaran IDR terhadap USD. Variabel dependen adalah harga saham. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif, dengan pengujian asumsi klasik, serta analisis statistik yaitu analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini adalah ketiga variabel independen berpengaruh signifikan terhadap Harga saham secara bersama-sama. Secara parsial ukuran perusahaan dan nilai kurs berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hanya tingkat inflasi yang tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : Harga saham, Ukuran Perusahaan, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Teori Ekonomi Makro.....	10

2.1.2 Pengertian Pasar Modal	11
2.1.2.1 Fungsi Pasar Modal.....	11
2.1.3 Pengertian Investasi	12
2.1.3.1 Risiko Investasi.....	13
2.2 Kerangka Pemikiran	14
2.3 Pengembangan Hipotesis	15
2.3.1 Ukuran Perusahaan Terhadap Harga saham	15
2.3.2 Tingkat Inflasi Terhadap Harga saham.....	19
2.3.3 Nilai Tukar Terhadap Harga saham.....	23
2.3.4 Ukuran Perusahaan, Tingkat Inflasi, Nilai Tukar Terhadap Harga saham	28
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Objek Penelitian.....	31
3.2 Metode Penelitian	31
3.3 Populasi dan Sampel	32
3.3.1 Populasi	32
3.3.2 Sampel	32
3.4 Sumber Data yang Digunakan	32
3.5 Model Penelitian	34
3.6 Perumusan Pengujian Asumsi Klasik	34

3.6.1 Pengujian Normalitas	34
3.6.2 Pengujian Multikolinearitas	35
3.6.3 Pengujian Autokorelasi	35
3.6.4 Pengujian Heteroskedastisitas	36
3.7 Pengujian Hipotesis	36
3.7.1 Regresi Linear Berganda	36
3.7.2 Variabel Penelitian	37
3.7.3 Uji Goodness of Fit (Uji F)	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Hasil Penelitian	40
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	40
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	41
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	45
4.1.3.1 Uji Normalitas	45
4.1.3.2 Uji Multikolinearitas	49
4.1.3.3 Uji Autokorelasi	50
4.1.3.4 Uji Heteroskedastisitas	52
4.1.4 Analisis Regresi	52
4.1.4.1 Persamaan Regresi	53
4.1.4.2 Analisis Koefisien Determinasi	54

4.1.4.3 Pengujian Hipotesis Penelitian	56
4.1.4.3.1 Uji F	56
4.1.4.3.2 Uji T	57
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	60
4.2.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan, Tingkat Inflasi, Nilai Kurs terhadap Harga Saham	60
4.2.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga saham	60
4.2.3 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga saham	60
4.2.4 Pengaruh Nilai Kurs terhadap Harga saham	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Simpulan	63
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	63
5.3 Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN.....	72
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	81

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan IHSG 2008-2010	2
Gambar 1.2 Tingkat Inflasi Indonesia 2008-2010	6
Gambar 1.3 Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD 2008-2010	7
Gambar 4.1 Grafik nilai harga saham (HARGA) Tahun 2008-2011.....	42
Gambar 4.2 Grafik nilai Ukuran Perusahaan (CS) Tahun 2008-2011.....	43
Gambar 4.3 Grafik Tingkat Inflasi (IR) Tahun 2008-2011	44
Gambar 4.4 Grafik Nilai Kurs Rupiah (EXR) Tahun 2008-2011	45
Gambar 4.5 Grafik Normal P-Plot	46
Gambar 4.6 Grafik Normal P-Plot	49

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan	40
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov	47
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Kolmogorov-Smirnov	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Regresi.....	53
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Zero-Order	55
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	57
Tabel 4.11 Hasil Uji T	58

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Daftar Sampel Perusahaan
Lampiran B	Daftar Harga Saham Perusahaan
Lampiran C	Daftar Ukuran Saham Perusahaan
Lampiran D	Daftar Inflasi dan Nilai Kurs Rupiah terhadap USD
Lampiran E	Tabel Durbin Watson
Lampiran F	Tabel Uji F
Lampiran G	Tabel Uji T