PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2025)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen

Oleh:

MAYA ROHMAWATI

20220510035

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KUNINGAN

2026

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2025)

Oleh:

MAYA ROHMAWATI

20220510035

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 17 Juni 2026 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji

Penguji I,	Penguji II,	Penguji III,
Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M.	**Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M.**	**Dadang Suhendar, S.E., M.Si.**
NIK. 41038111400	**NIK. 410104930220**	**NIK. 41038041247**

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021 – 2025)

Oleh:

MAYA ROHMAWATI
20220510035

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, Juli 2026

Pembimbing I,	Pembimbing II,
Prof. Dr. H. Disman, M.S.	**Dadang Suhendar, S.E., M.Si.**
NIP. 195902091984121001	**NIK. 41038041247**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis	Kepala Program Studi Manajemen
Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si.	**Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M.**
NIK.41038971054	**NIK. 410104930220**

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

"Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan."

(QS. Al-Insyirah: 6)

"For all of you who are striving for your dreams, I just want to tell you that you should believe in yourself, and don't let anyone bring you down, you know, negativity does not exist, it's all about positivity, right? So keep that in mind."

(Mark Lee)

"The possibility of all those possibilities being possible is just another possibility that can possibly happen."

(Mark Lee)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada Allah SWT., karya sederhana ini saya persembahkan untuk kedua orang tua, keluarga, dan semua orang yang selalu percaya bahwa saya bisa sampai di titik ini.

PERNYATAAN DAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **"Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2025)"** ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Kuningan, 30 Juni 2026

Yang membuat pernyataan



Maya Rohmawati

2022051003

ABSTRAK

MAYA ROHMAWATI. 20220510035, Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2025). Pembimbing I: Prof. Dr. H. Disman, M.S. dan Pembimbing II: Dadang Suhendar, S.E., M.Si.

Pergerakan harga saham pada perusahaan sektor keuangan menjadi perhatian investor karena mencerminkan kondisi dan prospek perusahaan di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, kebijakan dividen, suku bunga, dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2025. Penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan sampel sebanyak 21 perusahaan dan total observasi sebanyak 105 data. Berdasarkan hasil pengujian model, model yang terpilih adalah *Random Effect Model* (REM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas, kebijakan dividen, suku bunga, dan nilai tukar secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, kebijakan dividen dan suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Nilai *Adjusted R-squared* sebesar 21,94% menunjukkan bahwa variabel independen dalam penelitian ini mampu menjelaskan variabel harga saham sebesar 21,94%, sedangkan 78,06% sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar penelitian.

Kata Kunci: Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga, Nilai Tukar, Harga Saham.

ABSTRACT

MAYA ROHMAWATI. 20220510035, ***The Effect of Profitability, Dividend Policy, Interest Rates, and Exchange Rates on Stock Prices (A Study of Financial Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2021–2025).*** **Supervisor I: Prof. Dr. H. Disman, M.S. and Supervisor II: Dadang Suhendar, S.E., M.Si.**

Stock price movements in financial sector companies have become a concern for investors because they reflect the company's condition and prospects in the capital market. This study aims to analyze the effect of profitability, dividend policy, interest rates, and exchange rates on stock prices in financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2025 period. This study employed a panel data regression method using a sample of 21 companies with a total of 105 observations. Based on the model selection tests, the Random Effect Model (REM) was selected as the most appropriate model. The results show that profitability, dividend policy, interest rates, and exchange rates simultaneously have a significant effect on stock prices. Partially, profitability has a positive and significant effect on stock prices, dividend policy and interest rates have no significant effect on stock prices, while exchange rates have a negative and significant effect on stock prices. The Adjusted R-squared value of 21.94% indicates that the independent variables in this study are able to explain stock prices by 21.94%, while the remaining 78.06% is influenced by other factors outside the study.

Keywords: Profitability, Dividend Policy, Interest Rates, Exchange Rates, Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021–2025)"**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan kekurangan, baik dari segi penyusunan maupun isi. Oleh karena itu, penulis dengan terbuka menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak-pihak yang berkepentingan.

Kuningan, 30 Juni 2026

Maya Rohmawati
20220510035

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sektor Keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2025)" dengan baik sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Penulis menyadari terdapat banyak hambatan dan rintangan yang dihadapi dalam penyusunan skripsi ini. Namun, berkat bimbingan, dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak, skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan dukungan material maupun nonmaterial berupa doa, kasih sayang, perhatian, semangat, motivasi, serta pengorbanan yang tiada henti kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Disman, M.S., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan ilmu, arahan, saran, bimbingan, serta motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Dadang Suhendar, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan masukan, perhatian, dan bimbingan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan, motivasi, dan bimbingan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
5. Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Dr. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
7. Dr. Anna Fitri Hindriana, M.Si., selaku Rektor Universitas Kuningan.

8. Seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah memberikan ilmu pengetahuan, bantuan, dan pelayanan kepada penulis selama menempuh pendidikan.
9. Teman-teman penulis yang telah membersamai penulis sejak awal perkuliahan hingga akhirnya dapat menyelesaikan studi bersama, Amanda, Defika, Lisna, dan Syera. Terima kasih atas kebersamaan, tawa, cerita, dukungan, serta setiap momen yang telah kita lalui bersama selama masa perkuliahan. Terima kasih karena selalu menjadi tempat berbagi suka dan duka, saling menguatkan di saat lelah, serta berjuang bersama hingga akhirnya kita dapat meraih kelulusan bersama. Semoga persahabatan ini tetap terjaga dan kita semua diberikan kesuksesan di jalan masing-masing.
10. Teman-teman seperjuangan bimbingan skripsi, Meli, Melisa, dan Meta, yang telah menjadi rekan bertumbuh selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan di setiap proses bimbingan, saling menyemangati ketika menghadapi revisi, berbagi informasi, saling membantu, serta menemani satu sama lain hingga proses ini dapat dilalui bersama. Semoga perjuangan yang telah kita lalui menjadi kenangan yang indah dan menjadi awal dari perjalanan baru.
11. Sahabat penulis, Sinta, yang telah membersamai penulis selama kurang lebih sepuluh tahun. Terima kasih karena selalu hadir dalam setiap fase kehidupan penulis, baik dalam kebahagiaan maupun kesulitan. Terima kasih atas doa, perhatian, dukungan, dan kesabaran yang tidak pernah putus selama penulis bertumbuh hingga berada di titik ini. Semoga persahabatan yang telah terjalin selama ini senantiasa terjaga.
12. Teman penulis, Dwi, yang penulis kenal sejak kelas konsentrasi dan semakin dekat saat menjalani Kuliah Kerja Nyata (KKN). Terima kasih telah menjadi teman berbagi cerita, bertukar pikiran, saling menyemangati, dan menemani penulis melewati berbagai tantangan selama proses penyusunan skripsi ini. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan ini dan selalu mengingatkan bahwa setiap proses akan menemukan akhirnya. Semoga pertemanan ini tetap terjaga dan kita sama-sama diberikan kesuksesan di masa depan.

13. Seluruh anggota NCT (khususnya formasi NCT 2020), SEVENTEEN, serta Stray Kids yang melalui karya musik, penampilan, dan berbagai konten yang dibagikan telah menjadi sumber semangat, hiburan, dan motivasi bagi penulis selama menjalani masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi. Terima kasih karena tanpa disadari telah menemani hari-hari yang penuh tekanan, menghadirkan tawa di tengah kelelahan, serta menjadi penyemangat bagi penulis untuk terus bertahan dan melangkah hingga akhirnya dapat menyelesaikan studi ini.
14. Terakhir, penulis mengucapkan terima kasih kepada diri penulis sendiri atas segala perjuangan yang telah dilalui selama menempuh studi hingga menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih karena telah bertahan melewati hari-hari yang tidak mudah, menghadapi rasa lelah, takut, dan ragu, namun tetap memilih untuk melanjutkan setiap langkah hingga akhirnya berhasil menyelesaikan satu bab penting dalam kehidupan. Semoga setelah ini, penulis selalu diberikan kekuatan untuk terus bertumbuh dan keberanian untuk menghadapi setiap proses kehidupan berikutnya.

Kuningan, 04 Juni 2026

Maya Rohmawati
20220510035

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN
LEMBAR PERSETUJUAN
MOTTO DAN PERSEMBAHAN
PERNYATAAN OTENTISITAS
ABSTRAK ..... **i**
ABSTRACT ..... **ii**
KATA PENGANTAR ..... **iii**
UCAPAN TERIMA KASIH ..... **iv**
DAFTAR ISI ..... **vii**
DAFTAR TABEL ..... **x**
DAFTAR GRAFIK ..... **xii**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiii**
DAFTAR LAMPIRAN ..... **xiv**
BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1. Latar Belakang Penelitian 1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian 12
1.3. Tujuan Penelitian 13
1.4. Manfaaat Penelitian 13
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS 15
2.1. Landasan Teori 15
2.1.1. *Efficient Market Hypothesis* (EMH) 15
2.1.2. *Signaling Theory* 16
2.1.3. *Arbitrage Pricing Theory* 16
2.1.4. Harga Saham 17
2.1.5. Profitabilitas 23
2.1.6. Kebijakan Dividen 29
2.1.7. Suku Bunga 35
2.1.8. Nilai Tukar 39
2.1.9. Hubungan Antar Variabel 42
2.1.10. Penelitian Terdahulu 48

2.2. Kerangka Berpikir 60
2.3. Hipotesis 64
BAB III METODE PENELITIAN 65
3.1. Metode Penelitian yang Digunakan 65
3.2. Operasionalisasi Variabel 65
3.2.1. Variabel Terikat (Dependent Variable) 66
3.2.2. Variabel Bebas (Independent Variable) 66
3.3. Populasi dan Sampel Penelitian 68
3.3.1. Populasi 68
3.3.2. Sampel 71
3.4. Jenis dan Sumber Data 73
3.4.1. Jenis Data 73
3.4.2. Sumber Data 74
3.5. Teknik Pengumpulan Data 74
3.6. Teknik Uji Analisis 75
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif 75
3.6.2. Analisis Verifikatif 75
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 87
4.1 Hasil Penelitian 87
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian 87
4.1.3 Analisis Deskriptif 94
4.1.4 Analisis Verifikatif 106
4.2 Pembahasan 126
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Suku Bunga, dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham 126
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham 128
4.2.3 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap harga Saham 129
4.2.4 Pengaruh Suku Bunga terhadap harga Saham 130
4.2.5 Pengaruh Nilai Tukar terhadap harga Saham 131
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 133
5.1 Kesimpulan 133

5.2 Saran 134
DAFTAR PUSTAKA 136
LAMPIRAN-LAMPIRAN 145
DAFTAR RIWAYAT HIDUP 205

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jakarta Composite Index and IDX Industrial Classification (IDX-IC) Tahun 2021 – 2025 3
Tabel 2.1 Review Jurnal Penelitian Terdahulu 48
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel 66
Tabel 3.2 Populasi Penelitian 68
Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Sampel 72
Tabel 3.4 Sampel Penelitian 73
Tabel 4.1 Gambaran Umum Objek Perusahaan 88
Tabel 4.2 Harga Saham Penutupan Tahunan (Sebelum LN) pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 95
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Harga Saham (Sebelum LN) 96
Tabel 4.4 Harga Saham Penutupan Tahunan (Setelah LN) pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 97
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif Harga Saham (Setelah LN) 98
Tabel 4.6 Nilai Profitabilitas (ROA) Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 99
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif Profitabilitas 101
Tabel 4.8 Nilai Kebijakan Dividen (DPR) Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 101
Tabel 4.9 Analisis Deskriptif Kebijakan Dividen 103
Tabel 4.10 Rata-rata Tingkat Suku Bunga Tahun 2021-2025 104
Tabel 4.11 Analisis Deskriptif Suku Bunga 104
Tabel 4.12 Rata-rata Nilai Tukar (Nilai Tengah) Tahun 2021-2025 105
Tabel 4.13 Analisis Deskriptif Nilai Tukar 106
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinieritas 108
Tabel 4.16 Hasil Uji Heteroskedastisitas 109
Tabel 4.17 Hasil Uji Autokorelasi 110
Tabel 4.18 Common Effect Model 110
Tabel 4.19 Fixed Effect Model 111
Tabel 4.20 Random Effect Model 114
Tabel 4.21 Hasil Uji Chow 117

Tabel 4.22 Hasil Uji Hausman 118
Tabel 4.23 Hasil Uji Lagrange Multiplier 119
Tabel 4.24 Hasil Koefisien Determinasi 123
Tabel 4.25 Hasil Uji F 124
Tabel 4.26 Hasil Uji t 125

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Harga Saham Sektor Keuangan Tahun 2021 – 2025 4
Grafik 4.1Rata-rata Harga Saham (Sebelum LN) pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 96
Grafik 4.2 Rata-rata Harag Saham (Setelah LN) pada Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 98
Grafik 4.3 Rata-rata Nilai Profitabilitas (ROA) Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 100
Grafik 4.4 Rata-rata Nilai Kebijakan Dividen (DPR) Perusahaan Sektor Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2025 102
Grafik 4.5 Rata-rata Tingkat Suku Bunga Tahun 2021-2025 104
Grafik 4.6 Rata-rata Nilai Tukar Tahun 2021-2025 105
Grafik 4.7 Uji Normalitas 110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian 63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan
Surat Permohonan Izin Penelitian
Berita Acaar Bimbingan Skripsi
Transkrip Akademik Kemahasiswaan
Lampiran II : Tabulasi Data Masing-masing Variabel
Lampiran III : Hasil Perhitungan Masing-masing Variabel
Lampiran IV : Output Eviews 13
Lampiran V : Laporan Keuangan
Lampiran VI : Tabel f
Tabel t