

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN NILAI
TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index*
Periode 2017-2022)**

SKRIPSI

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

Oleh:

KHAIRUN NISA

20200510239



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2024

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index*
Periode 2017-2022)

Oleh:

KHAIRUN NISA

20200510239

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 14 Juni 2024 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,

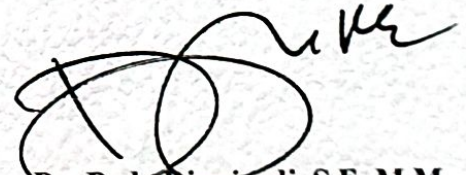
Penguji III,



Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si.
NIK. 41038971055



Dr. Herma Wilarno, M.Si.
NIP. 196607121992031002



Dr. Dede Djuniardi, S.E., M.M
NIK. 41038031154

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN NILAI TUKAR
TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index Periode
2017-2022)

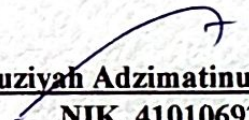
**SKRIPSI
DISETUJUI OLEH PEMBIMBING**

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si.
NIK. 41038971055



Fauziyah Adzimatunur, S.E., M.Si.
NIK. 410106920218

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Hj. Lili Karmela F, S.E., M.Si.

NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Manajemen,



Dr. Rina Masruroh, SE., ME. Sv.

NIK. 41038091296

PERNYATAAN OTENTISITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Khairun Nisa

NIM : 20200510239

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index Periode 2017-2022)**” 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, Juni 2024

yang membuat pernyataan,



Khairun Nisa

NIM: 20200510239

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Setiap hari adalah kesempatan untuk belajar dan bertumbuh”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya, terima kasih atas doa, semangat, motivasi, pengorbanan serta kasih sayang yang tak pernah henti.

ABSTRAK

Khairun Nisa (20200510239) “Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* Periode 2017-2022)”. Pembimbing Bapak Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si dan Ibu Fauziyah Adzimatnur, S.E., M.Si. Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kuningan, 2024.

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh model yang dapat menjelaskan pengaruh profitabilitas, kebijakan dividen, dan nilai tukar terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* periode 2017-2022 sebanyak 10 perusahaan sehingga populasinya sebanyak 60 laporan keuangan. Teknik pengambilan sampel dengan sampel jenuh sehingga sampel yang diambil dalam penelitian ini sebanyak 60 data penelitian. Metode yang digunakan yaitu analisis regresi data panel dengan bantuan *Eviews10* dan *Microsoft Excel*. Pengujian hipotesis yang digunakan yaitu Uji Simultan (Uji F) dan Uji Parsial (Uji t). Berdasarkan hasil pengujian ini diperoleh hasil bahwa profitabilitas, kebijakan dividen, dan nilai tukar secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Nilai Tukar, Harga Saham

ABSTRACT

Khairun Nisa (20200510239) “The Effect of Profitability, Dividend Policy, and Exchange Rates on Stock Price in Companies Listed in the Jakarta Islamic Index for the Period 2017-2022)”. Advisor: (1) Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si, (2) Fauziah Adzimatunur, S.E., M.Si. Management Department, Faculty of Economic and Business, Kuningan University, 2024.

This study aims to obtain a model that can explain the effect of profitability, dividend policy, and exchange rates on stock prices in companies listed in the Jakarta Islamic Index for the period 2017-2022 as many as 10 companies so the population is 60 financial statements. Sampling technique with saturated samples so the samples taken in this study were as many as 60 research data. The method used is panel data regression analysis with the help of Eviews10 and Microsoft Excel. The hypothesis testing used is Simultaneous Test (F Test) and Partial Test (t Test). Based on the results of this test, it was found that profitability, dividend policy, and exchange rate together have a positive and significant effect on stock prices, profitability has a positive and significant effect on stock prices, dividend policy has a positive and significant effect on stock prices, exchange rates have a negative and significant effect on stock prices.

Keywords: Profitability, Dividend Policy, Exchange Rate, Stock Price

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* Periode 2017-2022)**”.

Adapun maksud dan tujuan dalam penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian dari syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini sehingga penulis mampu menyelesaikannya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik maupun saran yang membangun guna menghasilkan perbaikan di masa depan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca terutama bagi penulis.

Kuningan, Juni 2024

Penulis,

Khairun Nisa

NIM: 20200510239

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah rabbil'aalamiin, puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat, karunia, dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Nilai Tukar terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* Periode 2017-2022)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak kesulitan, namun berkat adanya saran, arahan, bantuan, serta bimbingan dari berbagai pihak, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Kuningan sekaligus pembimbing I yang telah meluangkan waktunya dengan memberikan bimbingan, motivasi dan arahan dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan.
2. Ibu Fauziah Adzimatunur, S.E., M. Si., selaku pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikirannya serta memberikan bimbingan dan semangat kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan
3. Ibu Dr. Hj. Lili Karmela F, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
4. Ibu Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E., Sy., selaku Ketua Program Studi Manajemen sekaligus Pembimbing Akademik.
5. Untuk Ibu Mardiana, sosok yang biasa saya panggil mamah, terima kasih atas

segala doa yang telah engkau panjatkan, motivasi yang tiada hentinya terus mengalir serta dukungan dalam setiap langkah saya sehingga dapat menyelesaikan studi hingga jenjang sarjana.

6. Untuk Ayahanda Didi M. Sumardhi, terima kasih karena selalu memberikan *support*, menjadi teman bercerita dan berkeluh kesah, serta selalu mengusahakan yang terbaik sehingga penulis senantiasa bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
7. Untuk kakak-kakak saya, terima kasih atas motivasi, dukungan, dan bantuannya dalam melaksanakan studi sehingga penulis dapat menyelesaikan studinya.
8. Untuk teman-teman kelas Manajemen !3 yaitu mahasiswa yang berjumlah 8 orang, terima kasih karena selalu menjadi tempat bercerita dan tempat tertawa bersama, semoga pertemanan ini berumur panjang.
9. Kepada semua pihak yang telah terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung, yang senantiasa memberikan doa, dukungan serta bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa dituliskan satu persatu, saya ucapkan terima kasih.
10. Terakhir, terima kasih untuk diri sendiri, karena telah mampu berjuang dan bertahan dari berbagai tekanan yang dialami sehingga mau terus melanjutkan proses demi mencapai hasil yang diharapkan.

Penulisan skripsi ini tentunya tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan dan arahan dari semua pihak yang telah membantu penulis. Semoga amal baiknya mendapat balasan dari Allah SWT.

Kuningan, Juni 2024

Penulis,

Khairun Nisa

NIM: 20200510239

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
PERNYATAAN OTENTISITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	10

2.1.2 <i>Bird-in-the-Hand Theory</i>	10
2.1.3 Dividen Tidak Relevan	11
2.1.4 Harga Saham.....	12
2.1.4.1 Pengertian Saham.....	12
2.1.4.2 Pengertian Harga Saham	13
2.1.4.3 Jenis dan Klasifikasi Saham.....	14
2.1.4.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
2.1.4.5 Indikator Harga Saham.....	17
2.1.4.6 Indeks Pasar Saham.....	18
2.1.4.7 <i>Jakarta Islamic Index</i>	18
2.1.5 Profitabilitas	20
2.1.5.1 Pengertian Profitabilitas	20
2.1.5.2 Indikator Profitabilitas	20
2.1.5.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas	22
2.1.6 Kebijakan Dividen	23
2.1.6.1 Pengertian Dividen.....	23
2.1.6.2 Jenis-jenis Dividen.....	23
2.1.6.3 Penentuan Dividen.....	23
2.1.6.4 Kebijakan Dividen	24
2.1.6.5 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	24
2.1.6.6 Indikator Kebijakan Dividen.....	26
2.1.6.7 Dividend Yield.....	27
2.1.7 Nilai Tukar	27
2.1.7.1 Pengertian Nilai Tukar.....	27
2.1.7.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar.....	27

2.1.7.3 Indikator Nilai Tukar.....	28
2.1.7 Hubungan Antar Variabel.....	28
2.1.7.1 Hubungan Profitabilitas dengan Harga Saham	28
2.1.7.2 Hubungan Kebijakan Dividen dengan Harga Saham.....	29
2.1.7.3 Hubungan Nilai Tukar dengan Harga Saham	29
2.1.6 Penelitian Terdahulu	30
2.2 Kerangka Berpikir.....	34
2.3 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Metode Penelitian	38
3.2 Operasionalisasi Variabel	38
3.3 Populasi dan Sampel.....	40
3.3.1 Populasi.....	40
3.3.2 Sampel.....	41
3.4 Data dan Teknik Pengumpulan Data	42
3.4.1 Data.....	42
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	42
3.5 Teknik Analisis Data.....	43
3.5.1 Analisis Deskriptif	43
3.5.2 Analisis Verifikatif.....	44
3.5.2.1 Uji Asumsi Klasik	44
3.5.2.2 Regresi Data Panel.....	46
3.5.3 Metode Pemilihan Regresi Data Panel	51
3.5.3.1 Uji Chow.....	51
3.5.3.2 Uji Hausman.....	52

3.5.3.3 Uji Lagrange Multiplier.....	52
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi.....	53
3.5.5 Pengujian Hipotesis	53
3.5.5.1 Uji F (Uji Simultan).....	54
3.5.5.2 Uji T (Uji Parsial).....	55
BAB IV	58
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1 Hasil Penelitian	58
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	58
4.1.1.1 PT. Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO).....	58
4.1.1.2 PT. Aneka Tambang Tbk (ANTM).....	59
4.1.1.3 PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP).....	59
4.1.1.4 PT. Vale Indonesia Tbk (INCO)	60
4.1.1.5 PT. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)	60
4.1.1.6 PT. Kalbe Farma Indonesia Tbk (KLBF)	61
4.1.1.7 PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk (PTBA).....	62
4.1.1.8 PT. Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM)	62
4.1.1.9 PT. United Tractors Tbk (UNTR).....	63
4.1.1.10 PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR).....	64
4.1.2 Analisis Deskriptif	65
4.1.2.1 Harga Saham.....	65
4.1.2.2 Profitabilitas.....	67
4.1.2.3 Kebijakan Dividen	69
4.1.2.4 Nilai Tukar	71
4.1.3 Analisis Verifikatif.....	73

4.1.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	73
4.1.3.1.1 Uji Normalitas.....	73
4.1.3.1.2 Uji Multikolinearitas	73
4.1.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas.....	74
4.1.3.1.4 Uji Autokorelasi.....	75
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel.....	75
4.1.4.1 Hasil Estimasi <i>Common Effect</i>	76
4.1.4.2 Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i>	76
4.1.4.3 Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i>	78
4.1.5 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	79
4.1.5.1 Uji Chow.....	79
4.1.5.2 Uji Hausman.....	80
4.1.5.3 Interpretasi Model	81
4.1.6 Analisis Koefisien Determinasi	82
4.1.7 Hasil Pengujian Hipotesis	83
4.1.7.1 Hasil Uji F (Simultan)	83
4.1.7.2 Hasil Uji t (Parsial).....	84
4.2 Pembahasan.....	86
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Nilai Tukar	86
terhadap Harga Saham	86
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	87
4.2.3 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham.....	88
4.2.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	89
BAB V.....	92
KESIMPULAN DAN SARAN.....	92

5.1	Kesimpulan	92
5.2	Saran.....	92
5.2.1	Bagi Perusahaan	92
5.2.2	Bagi Investor	93
5.2.2	Bagi Penelitian Selanjutnya.....	93
	DAFTAR PUSTAKA	94
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Investor Syariah tahun 2017-2021.....	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	39
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	41
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif Harga Saham.....	66
Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Profitabilitas.....	68
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Kebijakan Dividen.....	70
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Nilai Tukar.....	72
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	74
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Common Effect.....	76
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Fixed Effect.....	76
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Random Effect.....	78
Tabel 4.11 Hasil Uji Chow.....	80
Tabel 4.12 Hasil Uji Hausman.....	80
Tabel 4,13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	82
Tabel 4.14 Hasil Uji F.....	84
Tabel 4.15 Hasil Uji T.....	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian	36
---------------------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan Saham Syariah	2
Grafik 1.2 Pergerakan Harga Saham Ideal.....	4
Grafik 1.3 Rata-Rata Harga Saham Penutupan	5
Grafik 4.1 Rata-rata Harga Saham JII Perusahaan JII 2017-2022.....	66
Grafik 4.2 Rata-rata Profitabilitas Perusahaan JII Periode 2017-2022.....	68
Grafik 4.3 Rata-rata Dividend Yield Perusahaan JII 2017-2022.....	70
Grafik 4.4 Perubahan Nilai Tukar Rupiah.....	72
Grafik 4.5 Hasil Uji Normalitas.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I

Surat Pengantar Bimbingan Skripsi

Surat Permohonan Izin Penelitian

Berita Acara Bimbingan Skripsi

LAMPIRAN II

Data Harga Saham

Perhitungan *Return on Equity* (ROE)

Perhitungan *Dividend Yield* (DY)

Perhitungan Nilai Tukar

LAMPIRAN III

Data Variabel Y (Harga Saham)

Data Variabel X1 (ROE)

Data Variabel X2 (DY)

Data Variabel X3 (Nilai Tukar/Kurs)

Tabulasi Data Eviews 10

LAMPIRAN IV

Analisis Deskriptif

Uji Asumsi Klasik

Uji Regresi Model

Uji Pemilihan Model

LAMPIRAN V

Tabel F untuk Uji Simultan

Tabel t untuk Uji Parsial