

**"ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI"**



Skripsi oleh :

M. ASYIRULLAH INTIZAM

01101403128

JURUSAN AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

S
332.4207

R. 5430/5456

Asy
a
2014

**“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI”**



Skripsi oleh :

M. ASYIRULLAH INTIZAM

01101403128

JURUSAN AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun Oleh :

Nama : M. ASYIRULLAH INTIZAM
Nim : 01101403128
Fakultas : EKONOMI
Jurusan : AKUNTANSI
Bidang kajian/ Kosentrasi : MANAJEMEN KEUANGAN

DISETUJUI UNTUK DIGUNAKAN DALAM UJIAN KOMPREHENSIF

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal : 18 / 01 / 2014

Ketua :  _____

Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak

NIP. 195501131990031002

Tanggal : 18 / 01 / 2014

Anggota:  _____

Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak

NIP. 196503111991032002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun Oleh :

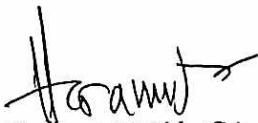
Nama : M. ASYRULLAH INTIZAM
Nim : 01101403128
Fakultas : EKONOMI
Jurusan : AKUNTANSI
Bidang kajian/ Kosentasi : AKUNTANSI KEUANGAN

Telah diuji dalam ujian komperehensif pada tanggal 13 february 2014 dan telah memnuhi syarat untuk diterima

Panitia Ujian Komperehensif

Palembang, 14 Februari 2014

Pembimbing Skripsi,
Ketua



Drs. H. Harun Delamat, M. Sik., CA
NIP. 195501131990031002

Anggota :



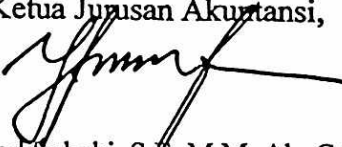
Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak., CA
NIP. 196503111991032002

Anggota :



Ika Sasti Ferina, S.E., M.Si., Ak., CA
NIP. 1978021102001122001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi,



Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak., CA
NIP. 196508161995121001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : M. Asyirullah Intizam
NIM : 01101403128
Jurusan : Akuntansi
Bidan Kajian : Akuntansi Keuangan
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul : **Analisis Pengaruh Nilai tukar,Inflasi, dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian yang Terdaftar di BEI**

Pembimbing :

Ketua : Drs. H. Harun Delamat, M.Si.,Ak.,CA
Anggota : Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak.,CA
Tanggal Ujian : 13 Februari 2014

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikisi kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 13 Februari 2014

METERAI
TEMPEL
PALEMBANG
TGL

96EBEACF203607452

6000

DJP

M. Asyirullah Intizam

01101403128

Motto :

❖ “You are never too old to set another goal or to dream a new dream.” -

C.S. Lewis

❖ Semua yang diberikan kepada kita adalah yang terbaik bagi kita bukan menurut ukuran kita tapi menurut ukuran Tuhan.

Perjuangan ini kupersembahkan untuk :

❖ **Allah SWT**

❖ **Ayah dan Ibu tersayang**

❖ **Almamaterku**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **Analisis Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi Program Studi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai Pengaruh perubahan komponen arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham sektor utama. Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Pak Harun Delamat M.Si., Ak., CA selaku ketua pembimbing skripsi yang telah memberikan batuan, bimbingan, perhatian, ilmu, pengalaman, serta saran-saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Ibu Rina Tjandrakirana DP, S.E, Ak, M.M selaku anggota pembimbing skripsi yang telah memberikan batuan, bimbingan, perhatian, ilmu, pengalaman, serta saran-saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Ibu Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Taufiq, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Ahmad Subeki, S.E., M.M., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan Bapak Mukhtaruddin, S.E., M.Si, Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ika Sasti Ferina S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing akademik.
7. Seluruh dosen penguji yang telah memberikan saran dan kritiknya untuk menyempurnakan skripsi ini.
8. Seluruh dosen yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Seluruh staff tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terkhusus kak Erwin yang telah membantu selama pendidikan dan penulisan skripsi penulis.
10. Kedua Orang tuaku yang ku sayangi (Ison Nawar S.H & Nina), dan ketiga saudaraku (Prima Salam, Tiara Fatria S.E, M Parista Samudra

Wijaya) serta keluargaku yang telah memberikan semangat, nasihat dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

11. Sahabat-sahabat terbaik semasa kuliah Ramon Anggoman, Rizka Erlia Sari, Ranny wulan Salfitri, Adrian, Bismi Ariffadillah, M Derry Halim, Aditya Prana, Ahmad Fikriansyah. Terima kasih atas segala kebahagiaan, kesedihan, kebersamaan, pengalaman, perhatian, petualangan, mimpi, dan semangat yang telah kalian berikan. "A Friend is someone who gives you total freedom to be your self". Thank you for everything guys. I will never forget our memories. I love you all. I will miss you all for sure.
12. Sahabat kecilku yang selalu memberikan semangat dan doa untuku (Ridho ramadhan, Rian Azhari, Dwisan Noveriansyah, Rizqon Prananda, Prilya Iranti Utami, Widodo Prasetyo, Achmad Dwi S, Ezra Nugraha, Putri Tania Clarizka, Ega Pratyca).
13. Teman-teman Akuntansi angkatan 2010 Universitas Sriwijaya Indralaya. Thank you for many things guys. I'm so grateful because i'm part of you.
14. Seluruh pihak lain yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Palembang, April 2014

M. Asyirullah Intizam

ABSTRAK

Analisis Pengaruh Nilai tukar, Inflasi, dan Kinerja Keuangan

Terhadap Harga Saham Sektor Pertanian

yang Terdaftar di BEI

Oleh :

M. Asyirullah Intizam

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Nilai tukar, Inflasi, *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), dan *Earning per Share* (EPS) terhadap Harga saham sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

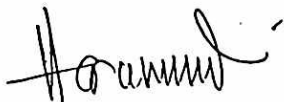
Data diperoleh dari Statistik Ekonomi dan Keuangan yang diterbitkan Bank Indonesia, dan ICMD (*Indonesian Capital Market Directory*) periode waktu tahun 2008 hingga 2012. Jumlah populasi penelitian ini adalah 17 perusahaan dan jumlah sampel sebanyak 12 perusahaan. Teknik analisis yang akan dipakai dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dan uji asumsi klasik.

Hasil penelitian secara parsial uji t menunjukkan bahwa variabel Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, *Earning per share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. sedangkan variabel nilai tukar, *Current Ratio* (CR), dan *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Hasil penelitian secara simultan uji f menunjukkan bahwa variabel nilai tukar, inflasi, *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), dan *Earning per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap Harga saham. Hasil penelitian ini diharapkan bahwa variabel nilai tukar, inflasi, *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), dan *Earning per share* (EPS) dapat dijadikan pedoman, baik oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

Kata kunci : Nilai tukar, Inflasi, *Current Ratio* (CR), *Return On Assets* (ROA), *Earning per share* (EPS), dan Harga saham

Pembimbing Skripsi,
Ketua



Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak., CA
NIP. 195501131990031002

Anggota :



Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak., CA
NIP. 196503111991032002

Mengetahui,
Ketua Program



Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak., CA
NIP. 196503111991032002

ABSTRACT

AN ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EXCHANGE RATES, INFLATION, AND FINANCIAL PERFORMANCE ON THE PRICES OF AGRICULTURAL SECTOR STOCKS REGISTERED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE

By :

M. ASYIRULLAH INTIZAM

This research was aimed at identifying the influence of exchange rates, inflation, current ratio (CR), return on assets (ROA), and earning per share (EPS) on the prices of agricultural sector stocks registered in Indonesia Stock Exchange.

It used the data obtained from Economic and Financial Statistics published by Bank Indonesia, and from Indonesian Capital Market Directory in 2008 to 2012. The population of this research was 17 companies and the sample selected was 12. The data were analyzed using multiple linear regression computation and classical hypothesis tests.

In partial, the t tests resulted in the following: the inflation variable had a negative and yet significant influence on the stock price and EPS had a positive and significant influence. The inflation, CR, and ROA did not have any significant influence on the stock price. Meanwhile, the F tests resulted in the following: the variables of exchange rates, CR, ROA, and EPS had a significant influence on the stock price. A company management, managers and investors are recommended to take this finding into their consideration when they set up their investment strategy.

Key words: exchange rates, inflation, current ratio (CR), return on assets (ROA), earning per share (EPS), stock price



RIWAYAT HIDUP

Nama : M Asyirullah Intizam
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Tempat /Tanggal Lahir : Palembang, 16 Oktober 1991
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah Orang Tua : Jl. Yayasan II No 56 RT 35 RW 14 Palembang 30118
Alamat Email : asyir_yaa@yahoo.co.id

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SD Muhammadiyah 9 Palembang
SLTP : SMP Negeri 8 Palembang
SMU : SMA Negeri 5 Palembang

Pendidikan Non Formal : LBPP LIA Palembang

Program Profesional Ahli Komputer 1 Tahun (Jurusan Programmer
IEC Palembang
Purwacaraka Music School Palembang



DAFTAR ISI



HALAMAN JUDUL.....

HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF.....

HALAMAN PERSETUJUAN DRAFT SKRIPSI.....

HALAMAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

KATA PENGANTAR.....

ABSTRAK.....

ABSTRACT.....

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang..... 1

1.2. Perumusan Permasalahan 5

1.3. Tujuan Penelitian 6

1.4. Manfaat Penelitian 6

1.6. Sistematika Penelitian 7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori..... 9

2.1.1. Pasar Modal 9

2.1.1.1. Instrumen Pasar Modal 10

2.1.1.2. Fungsi Pasar Modal..... 11

2.1.1.3. Pelaku Pasar Modal 11

2.1.2. Investasi Saham 12

2.1.1.1. Pengertian Saham..... 12

2.1.1.2. Teknik Analisis Saham 13

2.1.3. Nilai Tukar 13

2.1.4. Inflasi 15

2.1.5. Laporan Keuangan 17

2.1.5.1. *Current Ratio* 19

2.1.5.2. *Return on Assets*..... 20

2.1.5.3. *Earning per Share* 20

2.2. Penelitian Sebelumnya.....	21
2.3. Kerangka Pemikiran.....	22
2.4. Hipotesis Penelitian	23
2.4.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	23
2.4.2. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	24
2.4.3. Pengaruh Current Ratio terhadap Harga Saham	25
2.4.4. Pengaruh Return on Assets Harga Saham	25
2.4.5. Pengaruh Earning per Share Harga Saham.....	26
2.4.6. Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Current Ratio, Return on Assets , Earning per Share terhadap Harga Saham.....	27

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	28
3.2. Rancangan Penelitian.....	28
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	28
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian	29
3.5. Variabel Penelitian.....	30
3.6. Definisi Pengukuran Variabel.....	31
3.7. Metode Pengumpulan Data.....	32
3.8. Teknik Analisis Data.....	33
3.8.1. Analisis Regresi Berganda	33
3.8.2. Pengujian Asumsi Klasik	34
3.8.2.1. Pengujian Normalitas Data	34
3.8.2.2. Uji Multikolinearitas	34
3.8.2.3. Uji Autokorelasi.....	35
3.8.2.4. Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.8.3. Pengujian Hipotesis	36
3.8.3.1. Uji T	36
3.8.3.2. Uji F	37

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian	39
4.1.1. Deskripsi Populasi Penelitian	39
4.1.2. Deskripsi Sampel Penelitian	40
4.2. Analisis Data	41
4.2.1. Statistik Deskriptif	41
4.2.2. Pengujian Asumsi Klasik	42
4.2.2.1. Pengujian Normalitas Data	42
4.2.2.2. Uji Autokorelasi	54
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas	45
4.2.2.4. Uji Multikolinearitas	46
4.2.3. Model Regresi	47
4.2.3.1. Regresi Linear Berganda	47
4.2.3.2. Koefisien Determinasi	49
4.2.4. Pengujian Hipotesis	49
4.2.4.1. Uji F	49
4.2.4.2. Uji T	50

4.3. Pembahasan	52
4.3.1 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	52
4.3.2. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	53
4.3.3. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	54
4.3.4. Pengaruh <i>Return on Assets</i> Harga Saham.....	55
4.3.5. Pengaruh <i>Earning per Share</i> Harga Saham	55
4.3.6. Pengaruh Nilai Tukar, Inflasi, Current Ratio, Return on Assets , Earning per Share terhadap Harga Saham.....	56

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	57
5.2. Saran	58
5.2. Keterbatasan.....	58

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

2.1. Tabel Kerangka Pemikiran.....	23
3.1. Tabel Jumlah Sampel Penelitian	29
4.1. Tabel Populasi Penelitian	38
4.2. Tabel Sampel Penelitian.....	39
4.3. Tabel Statistik Deskriptif	40
4.4. Tabel Hasil Pengujian Normalitas Data	42
4.5. Tabel Hasil Pengujian Ulang Normalitas Data	42
4.6. Tabel Hasil Uji Autokorelasi	43
4.7. Tabel Hasil Uji Heteroskedesitas.....	44
4.8. Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	45
4.9. Tabel Hasil Regresi Linear Berganda	46
4.10 Tabel Koefisien Determinasi	48
4.11 Tabel Uji F	49
4.12 Tabel Uji T	50

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN BAB 1

NAMA : M. ASYIRULLAH INTIZAM
NIM : 01101403128
MATA KULIAH : AKUNTANSI KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN
KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI

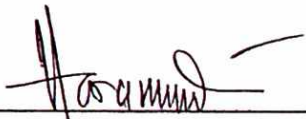
PEMBIMBING SKRIPSI :

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal : / 02 /2014

Ketua :




Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak., CA

NIP. 195501131990031002

Tanggal : / 02 /2014

Anggota:



Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak., CA

NIP. 196503111991032002

BAB I

PENDAHULUAN



1.1. Latar Belakang

Sejalan dengan perkembangan perekonomian yang didukung oleh peningkatan komunikasi maka akan semakin meningkat pula upaya berbagai perusahaan untuk mengembangkan usahanya dan melakukan kegiatan dalam rangka meraih dana untuk ekspansi bisnis dengan berbagai cara agar investor mendapatkan keuntungan yang lebih.

Pasar modal merupakan sarana yang paling efektif untuk para investor dalam menanamkan modal nya agar dapat memperoleh keuntungan. Pengembangan pasar modal sangat diperlukan dalam perekonomian indonesia saat ini. Pasar modal merupakan sarana bagi pihak yang mempunyai kelebihan dana untuk melakukan investasi dalam jangka menengah ataupun jangka panjang. Instrument pasar modal terbagi atas dua kelompok besar yaitu instrument pemilikan (equity) seperti saham dan instrument hutang seperti obligasi perusahaan, obligasi langganan, obligasi yang dapat di konversikan menjadi saham dan sebagainya.

Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan salah satu bursa efek yang cepat perkembangannya sehingga menjadi alternatif yang disukai perusahaan untuk mencari dana. Perkembangan bursa efek disamping dilihat dengan semakin banyaknya anggota bursa juga dapat dilibat dari perubahan harga saham yang diperdagangkan.

Harga saham mencerminkan nilai perusahaan dimata masyarakat. Apabila harga saham suatu perusahaan tinggi, maka nilai perusahaan dimata masyarakat juga baik dan sebaliknya jika harga saham perusahaan rendah, nilai perusahaan di masyarakat menjadi kurang baik, maka harga saham merupakan hal yang penting bagi perusahaan.

Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham yaitu faktor mikro perusahaan dan faktor makro ekonomi. Faktor mikro (internal perusahaan) yang mempengaruhi harga saham antara lain : tingkat keuntungan yang diperoleh, tingkat resiko, kinerja perusahaan dan *corporate action* yang dilakukan perusahaan tersebut. Sedangkan factor makro (eksternal perusahaan) adalah tingkat perkembangan inflasi, nilai tukar atau kurs rupiah, keadaan perekonomian, dan kondisi sosial politik negara yang bersangkutan.

Obyek yang digunakan dalam penelitian ini adalah Sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sektor ini dipilih menjadi obyek penelitian karena kebijakan pembangunan pertanian di negara indonesia sangat berpengaruh terhadap keberhasilan sektor-sektor lainnya (Sadoulet dan de Janvry, 1995). Sektor pertanian memiliki peran yang strategis dan signifikan dalam perekonomian nasional. Beberapa peran yang dimaksud adalah Kontribusi terhadap PDB, penyedia pangan dan pakan, sumber devisa, penyedia bahan baku industri dan sumber bio-energi, penyerapan tenaga kerja, pengentasan kemiskinan, dan peningkatan pendapatan masyarakat (Departemen Pertanian, 2009).

Sebagai salah satu penggerak utama perekonomian Indonesia, sektor pertanian pada tahun 2012 menyumbang 14,4% terhadap *Gross Domestic Produk* (GDP). Sektor yang menyerap 35,1% angkatan kerja ini (merupakan terbesar kedua setelah sektor jasa dan industri), merupakan penyedia pangan dan bahan baku industri, serta penyumbang penerimaan devisa negara melalui kegiatan ekspor produk pertanian. (Departemen Pertanian, 2012) , Hal ini dapat dilihat dari indeks harga saham Sektor Pertanian merupakan salah satu dari 5 indeks sektoral BEI yang mempunyai tingkat harga saham yang cukup baik selain makanan dan minuman, pertambangan, aneka industry dan industry dasar. (Sumber : www.detik.com).

Dengan demikian sangatlah wajar apabila pemerintah menempatkan sektor pertanian menjadi salah satu primadona dalam memacu pembangunan nasional. Peran serta dan

kontribusi masyarakat pertanian baik di dalam negeri maupun di luar negeri diberikan ruang dan kesempatan yang luas untuk mendorong laju pembangunan nasional.

Tetapi Index saham sektor pertanian Indonesia mengalami tekanan sepanjang tahun 2010 dimana index Pertanian sempat menyentuh 1993.77 dan di tengah tahun 2010 jatuh ke level 1427.35 atau turun sebanyak 28%. Di tahun 2011 index Pertanian lebih ke arah *sideways* di level 2320.59 – 2146.04. Di tahun 2012 kembali seperti tahun 2010 dimana index berada di level 2062.82 (Indovesta.com). hal ini lah yang mendorong penulis menindak lanjuti adakah hubungan Fluktualisasi Harga saham dengan variabel-variabel seperti : Nilai tukar, Inflasi serta Rasio-rasio yang ada dalam kinerja keuangan perusahaan..

Fluktuasi nilai tukar suatu mata uang mempengaruhi kegiatan dan nilai pasar atas pasar lokal, jika perusahaan pada taraf persaingan internasional, hal ini berarti harga saham perusahaan dipengaruhi oleh perubahan nilai tukar mata uang karena berdampak terhadap laporan perdagangan dan modal atas keseimbangan pembelian dalam negeri. Suseno (1990) menyatakan bahwa nilai tukar rupiah yang relatif rendah terhadap mata uang negara lain terutama US\$ akan mendorong peningkatan ekspor dan dapat mengurangi laju pertumbuhan impor. Nilai tukar rupiah yang rendah juga akan mendorong melemahnya daya beli masyarakat yang dapat memicu kurang menariknya tingkati nvestasi dalam rupiah.

Ketidakstabilan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar dari waktu ke waktu menyebabkan ketidakstabilan harga saham. Kondisi ini cenderung menimbulkan keragu-raguan bagi investor, sehingga kinerja bursa efek menjadi menurun. Hal ini dapat dilihat dari harga sekuritas atau harga saham yang sedang terjadi, baik indeks harga saham sektoral maupun Indeks Harga Saham Gabungan.

Tingginya tingkat inflasi menunjukkan bahwa resiko untuk melakukan investasi cukup besar sebab inflasi yang tinggi akan mengurangi tingkat pengembalian (*rate of return*) dari investor. Pada kondisi inflasi yang tinggi maka harga barang-barang atau bahan baku

memiliki kecenderungan untuk meningkat. Peningkatan harga barang-barang dan bahan baku akan membuat biaya produksi menjadi tinggi sehingga akan berpengaruh pada penurunan jumlah permintaan yang berakibat pada penurunan penjualan sehingga akan mengurangi pendapatan perusahaan. Selanjutnya akan berdampak buruk pada kinerja perusahaan yang tercermin pula oleh turunnya harga saham (Nurdin, 1999).

Faktor lain yang mempengaruhi Harga saham adalah faktor internal perusahaan salah satunya adalah kinerja keuangan perusahaan. Melalui analisis laporan keuangan, maka didapat data tentang posisi keuangan, kinerja keuangan, dan kekuatan keuangan yang dimiliki perusahaan. Salah satu manfaat dari analisis laporan keuangan, kita dapat melakukan analisis terhadap rasio keuangan perusahaan yang mencerminkan aspek-aspek tertentu. Analisis rasio keuangan merupakan analisis tradisional, sering dipakai dan juga mudah dalam penggunaannya. Alat ukur yang dipakai analisis rasio keuangan berupa rasio-rasio keuangan perusahaan. Agar rasio-rasio itu mempunyai arti, maka rasio yang dihitung harus dari variabel-variabel yang mampu memberikan arti. Analisis rasio mampu menjelaskan hubungan antara variabel-variabel yang bersangkutan sehingga dapat digunakan untuk menilai suatu kondisi keuangan dan dapat dipakai sebagai dasar perbandingan dari waktu ke waktu.

Ada beberapa ukuran kinerja keuangan yang akan digunakan dalam penelitian ini dimana masing-masing rasio digunakan untuk menunjukkan pengaruhnya terhadap harga saham. Variabel kinerja keuangan yang akan dibahas dalam penelitian ini yaitu:

1. *Current Ratio* (Rasio Lancar) Merupakan perbandingan antara aktiva lancar (*Current assets*) dengan hutang lancar (*Current liabilities*). *Current Ratio* yang tinggi memberikan indikasi jaminan yang baik bagi kreditor jangka pendek dalam arti setiap saat perusahaan memiliki pendeknya.

2. *Return On Assets* Menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba atas aktiva yang dipergunakan.
3. *Earning Per Share* Merupakan variabel yang menunjukkan bahwa semakin besar variabel tersebut menandakan kemampuan perusahaan yang lebih besar dalam menghasilkan keuntungan bersih dari setiap lembar saham.

Penelitian ini dimaksudkan untuk menganalisis keterkaitan dan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Yaitu menganalisis pengaruh Nilai tukar , Inflasi dan kinerja keuangan yang terdiri dari beberapa rasio keuangan yang berupa, CR (*Current Ratio*), ROA (*Return On Assets*) dan EPS (*Earning PerShare*) terhadap harga saham pada perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang **“ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI”**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang diatas, yang menyatakan menganalisis keterkaitan dan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, maka penulis mengidentifikasi masalah sebagai berikut :

1. Bagaimana pengaruh dari nilai tukar terhadap Harga saham Sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
2. Bagaimana pengaruh dari inflasi terhadap Harga saham Sektor pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
3. Apakah nilai tukar, inflasi dan kinerja keuangan yang terdiri dari rasio CR, ROA, dan EPS secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan Pertanian di Bursa Efek Indonesia?

1.3. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah Penelitian ini dilakukan berdasarkan adanya hal-hal yang dianggap perlu untuk diteliti lebih lanjut, yang berhubungan dengan pengaruh beberapa faktor (nilai tukar, inflasi, CR,ROA,dan EPS) terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap harga saham Sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
2. Untuk menganalisis pengaruh nilai tukar terhadap harga saham Sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
3. Menguji dan Menganalisis nilai tukar,inflasi , dan kinerja keuangan yang terdiri dari CR,ROA,dan EPS secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan Pertanian di Bursa Efek Indonesia.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk penulis, untuk menambah wawasan dan memperdalam pengetahuan tentang pengaruh Nilai tukar, inflasi dan kinerja perusahaan terhadap harga saham.
2. Bagi investor, penelitian ini bermanfaat untuk memberikan alternatif pertimbangan dalam mengambil keputusan-keputusan investasi.
3. Untuk mahasiswa dan lain-lain, diharapkan sebagai bahan referensi untuk penelitian dalam kasus-kasus yang sama dan sebagai pedoman dalam penelitian yang akan dilakukan di masa depan.

1.5. Sistematika Penelitian

Agar dalam penelitian ini menjadi lebih terarah dan sistematis, maka disusunlah sebuah sistematika penulisan sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini menjelaskan mengenai latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini berisikan landasan teori yang menjelaskan teori utama dan teori yang mendukung untuk membahas atau memecahkan pertanyaan penelitian, serta berisikan penelitian sebelumnya dan kerangka pemikiran serta hipotesis penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menguraikan mengenai populasi, sample dan metode pengambilan sample, data dan sumber data, metode pengumpulan data, definisi variabel, dan metode analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab 4 adalah Hasil dan Pembahasan. Pada bab ini akan diuraikan tentang deskripsi objek penelitian, analisis kuantitatif, interpretasi hasil dan argumentasi terhadap hasil penelitian.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Dalam bab ini penulis akan memberikan suatu kesimpulan yang berhubungan dengan permasalahan yang dibahas di dalam penelitian ini dan juga memberikan saran-saran sebagai masukan kepada objek penelitian.

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN BAB II

NAMA : M. ASYIRULLAH INTIZAM
NIM : 01101403128
MATA KULIAH : AKUNTANSI KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR, INFLASI, DAN
KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM SEKTOR
PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BEI

PEMBIMBING SKRIPSI :

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal : / 02 /2014

Ketua : 

Drs. H. Harun Delamat, M.Si., Ak., CA

NIP. 195501131990031002

Tanggal : / 02 /2014

Anggota: 

Hj. Rina Tjandrakirana, S.E., M.M., Ak., CA

NIP. 196503111991032002

DAFTAR PUSTAKA

- Darmaji, T, dan Fakhruddin, M, H. 2001. *Pasar Modal Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2004. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- James D,stice, PhD. 2009. *Akuntansi Keuangan Menengah 2*, Edisi Keenambelas. Jakarta : Salemba Empat.
- James C, van Horne. 1997. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*, Edisi Kesembilan. Jakarta : Salemba Empat.
- Kasmir, SE., MM. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta : Prenada Media Group.
- Sartono, Agus R. 2001. *Manajemen Keuangan dan Aplikasi*. Yogyakarta : PT. BPFE.
- DR. M Hanafi, M.B.A , Mamduh. 2004. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : PT. BPFE.
- Siamat, Dahlan. 2005. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta : Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Sulaiman, Wahid. 2004. *Analisis Regresi Menggunakan SPSS Contoh Kasus dan Pemecahannya*. Yogyakarta: ANDI.

Van Horne, James C dan John M. Wachowicz, JR. 2005. *Fundamental of Financial Management Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan Buku 1 dan 2 edisi 12*. Jakarta :Salemba Empat.

Stice, D James, Stice K. Earl dan Skousen Fred K 2011. *Intermediediate Accounting Akuntansi Keuangan Buku 1 dan 2 edisi 16*. Jakarta :Salemba Empat.

Laksmono, R. Didy, 2001, “*Suku Bunga Sebagai Salah Satu Indikator Ekspektasi Inflasi*”, **Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan**, Maret, Hal 130-137

Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, UPP AMPYKPN, Yogyakarta, 2003.

Samuelson, Paul A. and William D. Nordhaus, *Makro Ekonomi*, Edisi Keempat belas, Penerbit Erlangga, Jakarta

www.detik.com

www.bapepam.go.id

www.sahamok.com

www.idx.co.id

www.wikipedia.com

www.bi.go.id