

SKRIPSI

**Pengaruh Nilai Tukar Dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham
(Studi Kasus Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2020-2022)**



Disusun Oleh:

WAHYU ILLAHI
NIM. 201000461201044

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MAHAPUTRA MUHAMMAD YAMIN SOLOK
TAHUN 2024**

Pengaruh Nilai Tukar dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham
(Studi Kasus Pada Sub Sektor Perbankan periode 2020-2022)

WAHYU ILLAHI
201000461201044

Universitas Mahaputra Muhammad Yamin
Fakultas ekonomi

Abstrak

Harga Saham adalah harga yang ditetapkan oleh perusahaan kepada pihak yang ingin berinvestasi. Nilai tukar merupakan jumlah mata uang dalam negeri yang harus dibayarkan untuk memperoleh satu unit mata uang asing. *Net Profit Margin* merupakan sebuah rasio yang menentukan presentase laba bersih setelah pajak. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Nilai Tukar dan *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2022. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 49 perusahaan perbankan dan sampelnya sebanyak 38 perusahaan. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah studi pustaka dan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan yaitu uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi (R^2), regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Nilai Tukar berpengaruh tidak signifikan terhadap Harga Saham, dengan nilai t hitung sebesar $-0,345 < t$ tabel 1,665 dan nilai signifikan $0,731 > \alpha 0,05$. Sedangkan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham, dengan nilai t hitung sebesar $3,809 > t$ tabel 1,665 dan nilai signifikan $0,000 < \alpha 0,05$. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis ketiga dengan uji F diketahui bahwa f hitung sebesar $7,278 > f$ tabel 3,115 dan nilai sig $0,001 < \alpha 0,05$, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel independent berpengaruh terhadap variabel dependen yaitu Nilai Tukar dan *Net Profit Margin* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Pada penelitian ini, variabel nilai tukar dan net profit margin hanya bisa menerangkan 15,9% dari harga saham sesuai dengan hasil dari uji koefisien determinasi (R^2), maka keeratan dari variabel dependen dan independen rendah. Sedangkan sisanya sebesar 84,1% dipengaruhi oleh variabel lain seperti inovasi, riset, utang perusahaan, dividen, pertumbuhan pendapatan, dan kinerja pasar secara keseluruhan.

Kata kunci: Nilai Tukar, *Net Profit Margin*, dan Harga Saham.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Perusahaan di sektor perbankan menarik minat tersendiri bagi para investor, terutama yang berfokus pada investasi jangka panjang. Perusahaan perbankan tidak terikat oleh waktu melainkan terus mengikuti perkembangan zaman karena esensial bagi masyarakat dan perusahaan dalam melakukan transaksi. Bank sendiri berperan krusial dalam memajukan perekonomian sebuah negara tercermin dalam praktiknya, di mana transaksi nasabah individu dan perusahaan berkontribusi pada peningkatan taraf hidup serta saling menguntungkan untuk pertumbuhan ekonomi dan mencegah krisis. Bank menjadi entitas yang mempermudah masyarakat dalam bertransaksi dan berinvestasi, (Kurnia, 2022).

Investor dalam meraih keuntungan maksimum perlu memiliki informasi terpercaya mengenai dinamika harga saham. Informasi yang didapat menjadi kunci dalam penilaian investasi saham untuk membuat keputusan yang tepat. Dalam membangun model peramalan harga saham, identifikasi faktor-faktor fundamental seperti penjualan, pertumbuhan penjualan, biaya, kebijakan dividen, dan situasi pasar menjadi langkah krusial. Dalam menganalisis proyeksi keuntungan, risiko, dan harga saham di masa depan, investor menerapkan beberapa faktor-faktor untuk mendapatkan taksiran harga saham, (Richwari, 2018).

Investor menggunakan analisis nilai tukar dan *Net Profit Margin* untuk mengevaluasi keuntungan, risiko, dan proyeksi harga saham di masa depan. Nilai tukar menjadi salah satu indikator penting dalam mempertimbangkan investasi karena

nilai tukar sangat mempengaruhi aktivitas saham sehingga investor harus berhati-hati dalam melakukan investasi. Perubahan nilai tukar mempengaruhi karakteristik fluktuasi nilai tukar dan dampaknya terhadap perekonomian terbuka. Sementara itu, nilai tukar rupiah mengalami tekanan yang sangat berat akibat arus modal keluar yang besar akibat hilangnya kepercayaan investor asing terhadap masa depan perekonomian Indonesia, karena ekonomi Indonesia bergantung pada ekonomi global dan sistem moneter, (Yanti & Daryono, 2022).

Net Profit Margin menjadi indikator penting yang mempengaruhi harga saham, karena dengan adanya *Net Profit Margin* maka investor dapat mengetahui pendapatan bersih dari perusahaan. *Net Profit Margin* dapat diperoleh dari laba bersih suatu perusahaan dibandingkan dengan pendapatan operasionalnya. Ini memberikan gambaran tentang seberapa efektif perusahaan dalam mengelola biaya operasional dan mendapatkan keuntungan dari penjualan. Semakin tinggi *Net Profit Margin*, semakin efisien perusahaan mengubah pendapatan menjadi keuntungan bersih, yang sering dianggap sebagai indikator kinerja keuangan yang baik. *Profit Margin On Sales* atau rasio *profit margin* merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur margin laba atas penjualan. Dari pengertian diatas dapat disimpulkan bahwa *Net Profit Margin* adalah rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat keuntungan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih yang dibagi dengan penjualan yang dilakukan oleh perusahaan, (Oktavia et al., 2023).

Berdasarkan latar belakang di atas maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian tentang pengaruh nilai tukar dan *net profit margin* terhadap harga saham dengan mengangkat judul yaitu **“Pengaruh Nilai Tukar Dan *Net Profit Margin***

Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2020-2022)”.

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan latar belakang penelitian maka rumusan masalah penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh nilai tukar secara parsial terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022?
2. Apakah terdapat pengaruh *net profit margin* secara parsial terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022?
3. Apakah terdapat pengaruh nilai tukar dan *net profit margin* secara simultan terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan masalah yang telah dikemukakan di atas, maka tujuan penelitian ini yaitu sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh nilai tukar secara parsial terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022.
2. Untuk mengetahui pengaruh *net profit margin* secara parsial terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022.
3. Untuk mengetahui pengaruh nilai tukar dan *net profit margin* secara simultan terhadap harga saham sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2020-2022.

1.4 Manfaat Penelitian

Setelah melakukan penelitian ini, maka manfaat yang didapatkan:

1. Bagi penulis. Penelitian ini dapat menambah ilmu pengetahuan, pengalaman, dan pengembangan yang didapatkan selama melakukan penelitian. Penelitian ini juga menjadi salah satu proses untuk menyelesaikan studi.
2. Bagi perusahaan. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi pihak perusahaan dalam menetapkan kebijakan terutama menyangkut keuangan dan kebijakan lainnya berdasarkan analisis rasio keuangan yang digunakan yaitu *net profit margin* dan nilai tukar sebagai tolak ukur dengan mata uang asing.
3. Bagi masyarakat. Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat serta dijadikan sebagai referensi dalam penelitian selanjutnya dan dapat dijadikan sebagai perbandingan didalam melakukan penelitian.

1.5 Sistematika Penulisan

Secara garis besar proposal penelitian ini terdiri dari lima bab yang isinya mencerminkan susunan dan materi dimana antara bab satu dengan bab lainnya saling berkaitan, untuk memberikan gambaran yang jelas, berikut ini uraik sistematika dari proposal penelitian, yaitu:

Bab I Pendahuluan

Dalam bab ini menjelaskan atau menguraikan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian serta sistematika penulisan.

Bab II Landasan Teori

Dalam bab ini memaparkan dan menjelaskan tentang teori-teori yang telah diperoleh melalui studi pustaka dari berbagai literatur yang berkaitan dengan penelitian terdahulu, kerangka pikiran, dan pengembangan hipotesis.

Bab III Metode Penelitian

Dalam bab ini penulis akan menjelaskan tentang objek dan lokasi tempat penelitian, jenis dari penelitian, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel nilai tukar dan *net profil margin* terhadap harga saham dan teknik analisis data.

Bab IV Hasil dan Pembahasan

Bab ini memaparkan dan menjelaskan mengenai deskripsi objek penelitian serta analisis data dan pembahasan yang dilakukan sesuai dengan alat analisis yang digunakan.

Bab V Penutup

Bab terakhir ini menjelaskan mengenai kesimpulan akhir penelitian yang didapatkan dari data-data yang ada dan saran-saran untuk penelitian serupa di masa yang akan datang.

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk memperoleh bukti empiris yang telah dilakukan mengenai pengaruh Nilai Tukar dan *Net Profit Margin* terhadap Harga Saham. Penelitian ini menggunakan 114 sampel laporan keuangan perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2022. Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan dan perusahaan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka diperoleh kesimpulannya sebagai berikut:

1. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham

Hasil uji menunjukkan bahwa Nilai Tukar (X1) berpengaruh tidak signifikan terhadap Harga Saham (Y) sehingga hipotesis pertama (H1) dalam penelitian ini ditolak yang dapat dilihat nilai $|t \text{ hitung}| < |t \text{ tabel}|$ adalah $|0,345| < |1,665|$ atau nilai signifikan $0,731 > \alpha 0,05$. Artinya, yang menyatakan dugaan variabel Nilai Tukar berpengaruh signifikan dan positif terhadap Harga Saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022 ditolak.

2. Pengaruh *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham

Hasil uji menunjukkan bahwa *Net Profit Margin* (X2) berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Sehingga hipotesis kedua (H2) yang menyatakan bahwa dugaan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan dan positif terhadap Harga Saham pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di BEI periode 2020-2022

diterima. Hal tersebut dapat dilihat dari hasil nilai $|t \text{ hitung}| > |t \text{ tabel}|$ adalah $|3,809| > |1,665|$ atau nilai signifikan $0,000 < \alpha 0,05$.

3. Pengaruh Nilai Tukar Dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham

Hasil uji menunjukkan bahwa Nilai Tukar (X1) dan *Net Profit Margin* (X2) berpengaruh terhadap Harga Saham (Y), sehingga hipotesis ketiga (H3) yang menyatakan dugaan bahwa Nilai Tukar (X1) dan *Net Profit Margin* (X2) berpengaruh signifikan dan positif secara simultan atau bersama-sama terhadap Harga Saham (Y) pada perusahaan subsektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022 diterima. Hal tersebut dibuktikan dari hasil nilai $|F \text{ hitung}| > |F \text{ tabel}|$ adalah $|7,278| > |3,115|$ atau nilai signifikan sebesar $0,001 < 0,05$. Artinya, secara simultan atau secara bersama-sama yakni Nilai Tukar (X1) dan *Net Profit Margin* (X2) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham (Y).

5.2 Saran

Penelitian ini masih memiliki keterbatasan dan kekurangan, baik dari keterbatasan waktu, keterbatasan sumber data maupun keterbatasan dari penulis. Agar dapat memperoleh hasil yang lebih maksimal penulis menyarankan beberapa hal, diantaranya sebagai berikut:

1. Kepada Investor

Bagi investor yang akan menginvestasikan dananya hendak mempelajari hal-hal mengenai pasar modal. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam berinvestasi khususnya di sub sektor perbankan.

2. Kepada Perusahaan

Bagi perusahaan yang menginginkan sahamnya menjadi saham yang baik hendaknya selalu mengontrol keadaan pasar dan mengantisipasi terjadinya hal-hal yang tidak diinginkan untuk kelancaran berjalannya perusahaan. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai pertimbangan untuk meningkatkan kinerja perusahaan melalui perbaikan dari segi investasi.

3. Kepada Masyarakat

Dengan adanya penelitian ini, diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat serta dijadikan referensi dalam penelitian. Untuk peneliti selanjutnya dapat menambah atau mengganti variabel independen dengan variabel yang lain karena variabel yang dipakai dalam penelitian ini hanya bisa menerangkan 15,9% dari harga saham sesuai dengan hasil dari tabel koefisien determinasi (R^2), artinya masih banyak variabel lain yang dapat menerangkan Harga Saham. Selain itu dapat menambah periode penelitian sehingga jumlah sampel yang diteliti akan bertambah, guna memperoleh hasil penelitian yang lebih signifikan serta menggunakan metode dan alat uji yang lebih lengkap dan akurat sehingga diperoleh kesimpulan yang lebih valid.

DAFTAR PUSTAKA

- Amalutstsani, wulida yusr, & Anwar, M. (2021). Corporate Governance, Risiko, dan Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 11(1), 1–9. <https://doi.org/10.32502/jimn>
- Amrulloh, A., Maulana, wahyu budi, Susanto, risna D. P., & Prameswara, dinda ayu. (2021). *Determinan Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia*.
- Ananda, R. P., Roza, S., & Nurhayati. (2023). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perdagangan Besar Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2020. *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 2(1).
- Anggraeni, D. L., Suharti, T., & Yudhawati, D. (2019). Pengaruh Inflasi Dan Suku Bunga Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Perbankan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(3).
- Athura, S. A., & Sugandha. (2022). Pengaruh ROA , PER Dan EPS Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen Bisnis (EMaBI)*, 3, 1–10.
- Awala, L., djuwarsa, tjetjep, D., & Danisworo, dimas sumitra. (2020). Perbandingan Return dan Risiko Saham Subsektor Perbankan dengan Subsektor Property Real Estate yang Terdaftar di BEI Comparison of stock return and risk banking subsector and property , real estate subsector listed on IDX. *Indonesia Journal Of Econimics And Management*, 1(1), 111–123.
- Bella, S. A. (2022). *Analisis kualitas laba pada perusahaan perbankan syariah yang terdaftar di bursa efek indonesia (bei)*.
- Clarensia, A. (2021). Pengaruh Nilai Tukar dan Harga Saham Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) pada Sub Sektor Perbankan Periode Masa Pandemi Tahun 2020. *Jurnal Inovatif Mahasiswa Manajemen*, 1(3), 231–241.
- Fauji, A., & Kurniawati, P. (2021). Pengaruh Return On Aset (ROA) Dan Loan To Deposit Ratio (LDR) Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Perbankan BUMN Yang Terdaftar Di Bursa Efek. *Indonesian Journal Of Economy, Business, Enterpreneuship And Finance*, 1(1), 71–84.
- Halimi, A., & Nurastuti, P. (2018). *Saham Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoneisa (BEI) Periode 2015-2018 Penelitian Ini Bertujuan Untuk Mengetahui Pengaruh Variabel Return On Asset*. 0–15.
- Hasan, M. dan iqbal. (2013). *penelitian statistik.pdf*.
- Hayuningtyias, D., & Nur, dhani ichsanuddin. (2022). Analisis Pertumbuhan Laba Pada Sub Sektor Perbankan: Bukti Empiris Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah*, 4(1), 74–80.

<https://doi.org/10.47065/ekuitas.v4i1.1817>

- Kasmir, D. (2019). *analisis lapora keuangan.pdf*.
- Khatijah, S., Suryadi, E., & Safitri, H. (2020). Analisis Pengaruh CAR , BOPO , LDR , NPM Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Produktivitas*, 7, 33–39.
- Kristina, F. (2022). Analisis Harga Saham Perbankan Sebelum dan Setelah Pengumuman Covid - 19 di Indonesia. *Jurnal Ilmu Sosial, Manajemen, Akuntansi, Dan Bisnis*, 3(1), 13–24.
- Kurnia, sjahriza afie. (2022). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdapat di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 11.
- Lintang, D. L., Mangantar, M., & Baramuli, D. N. (2019). Pengaruh Tingkat Inflasi Dan Tingkat Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *D.L.Lintang.,M.Mangantar.,D.N.Baramuli*, 7(3), 2791–2800.
- Lorenza, R. S., Octavia, R., Shafitranata, S., & Madyoningrum, asri winanti. (2022). Dampak Covid 19 Terhadap Perubahan Harga Saham Perbankan di Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi (The Impact of Covid 19 on Changes in Banking Stock Prices in Indonesia Before and During the Pandemic). *Jurnal Akuntansi, Keungan Dan Mnajemen*, 4(1), 43–56.
- Mahrina, H., & Damarsiwi, E. P. M. (2021). Pengaruh Suku Bunga, Kurs Rupiah, dan Inflasi Terhadap Harga Saham Sub Seektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 - 2018. *Jurnal Ekonomi Dan Kebijakan Publik*, 4.
- Mursalini, W. I. (2020). Pengaruh Return On Investment (ROI) Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 15(1), 16–24.
- Oktavia, R., Mursalini, W. I., & Yeni, A. (2023). Pengaruh Capital Structure dan Net Profit Margin Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021. *Jurnal Riset Dan Inovasi Mnajemen*, 1(2), 116–128.
- Oktaviani, A., Mursalini, W. I., & Sriyanti, E. (2023). Pengaruh Current Ratio , Debt To Equity Ratio , dan Net Profit Margin Terhadap Pertumbuhan Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2020). *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 2(1), 66–83.
- Putri, Y. A. (2021). *Pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, capital adequacy ratio dan non performing loan tergadap kinerja keuangan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia.*

- Ramadhani, A. (2018). *Analisis Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI*.
- Richwari, C. (2018). *analisis pengaruh nilai tukar, net profit margin dan loan to deposit ratio terhadap harga saham*.
- Surenjani, D., Mursalini, W. I., & Yeni, A. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Harga Saham Terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan Mineral yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen Dan Bisnis*, 2(1), 158–175.
- suriana. (2021). *pengaruh kinerja terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftarr di bursa efek indonesia*.
- Utama, E. W. (2018). Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Harga Saham PT. Unilever Tbk Tahun 2011-2016. *Jurnal Mitra Manajemen*, 2(1), 35–43.
- Widiyanti, indah wahyu, Sari, pristin prima, & Mujino. (2021). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin dan Earnig Per Share Terhadap Harga Saham. *Jurnal Ilmu Edunomika*, 05(01), 166–174.
- Yanti, yuliana wahyu tri fidia, & Daryono, S. (2022). Analisis Pengaruh Jub, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Inflasi di Indonesia Tahun 2005-2021. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 8(2), 265–277.

