

SKRIPSI

LINA NOVIAWATI

**PENGARUH TINGKAT BUNGA DEPOSITO DAN TINGKAT INFLASI
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PERUSAHAAN PADA
INDUSTRI ROKOK YANG GO PUBLIC MELALUI PT. BES**



No. INDUK	0439/02
TGL TERIMA	14-03-01
B E T PADI H	
No. BUKU	FE-m Nov pb-1
KOPi KE	1 (SATU)

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2000**

**PENGARUH TINGKAT BUNGA DEPOSITO DAN TINGKAT INFLASI
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PERUSAHAAN PADA
INDUSTRI ROKOK YANG GO PUBLIC
MELALUI PT BES**

**SKRIPSI
diajukan kepada
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Bidang Studi Manajemen**

Oleh :

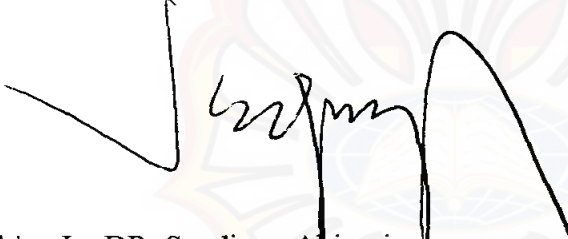
LINA NOVIAWATI

3103096520

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
JULI 2000**

LEMBAR PERSETUJUAN

Naskah skripsi berjudul Pengaruh Tingkat Bunga Deposito dan Tingkat Inflasi terhadap Harga Pasar Saham Perusahaan pada Industri Rokok yang Go Public melalui PT BES yang ditulis oleh Lina Noviawati telah disetujui dan diterima untuk diajukan ke Tim Penguji.



Pembimbing I : DR. Soedjono Abipraja



Pembimbing II : Drs.Ec. Siprianus Salvatore Sina,MM

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Lina Noviawati NRP : 3103096520

Telah disetujui pada tanggal 7 Agustus 2000 . Dan dinyatakan lulus oleh

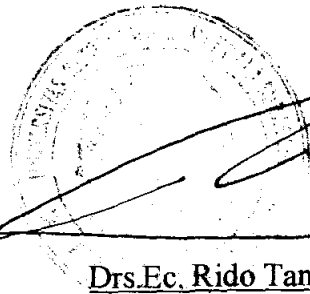
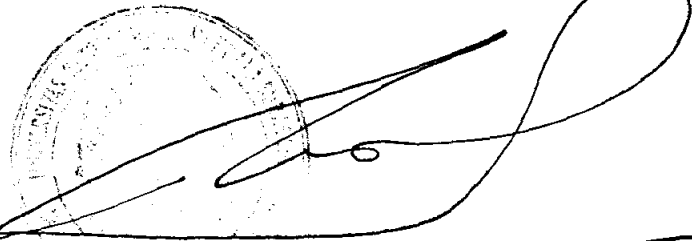
Ketua Tim Penguji :



Drs.Ec. M.Sairozi, MM

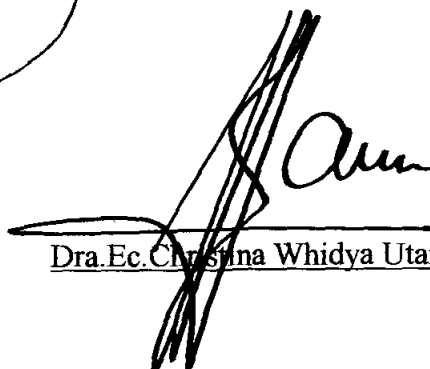
Mengetahui :

Dekan,



Drs.Ec. Rido Tanago.MBA

Ketua Jurusan,



Dra.Ec. Christina Whidya Utami,MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur bagi Allah karena atas kasih dan karuniaNya yang telah dilimpahkan akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Tingkat Bunga Deposito dan Tingkat Inflasi terhadap Harga Pasar Saham Perusahaan pada Industri Rokok yang *Go Public* melalui PT BES”.

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis dengan setulus hati mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Drs.Ec. Rido Tanago, MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala.
2. Bapak DR. Soedjono Abipraja selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga memberikan bimbingan penulisan skripsi.
3. Bapak Drs.Ec. Siprianus Salvatore Sina, MM selaku Dosen Pembimbing II yang dengan tulus memberikan pengarahan mulai awal hingga selesainya penulisan skripsi ini.
4. Segenap dosen Fakultas Ekonomi khususnya dosen konsentrasi keuangan yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat dan petunjuk yang berarti kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.

5. Bapak Pimpinan serta staf perpustakaan Unika Widya Mandala yang telah memberikan pelayanan pinjaman literatur-literatur dalam penyusunan skripsi.
6. Bapak Pimpinan serta staf perpustakaan BES yang telah memberi data-data dan petunjuk yang berhubungan dengan penyusunan skripsi.
7. Bapak Pimpinan serta staf perpustakaan BPS yang telah memberi data-data yang berhubungan dengan penyusunan skripsi.
8. Kedua orang tua, adik dan seluruh anggota keluarga penulis yang telah memberikan dorongan moril dan materiil selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhirnya.
9. Sahabat-sahabat penulis yang telah memberikan dorongan semangat dalam penyusunan skripsi.
10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan untuk dapat terselenggaranya penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna mengingat keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati diharapkan saran dan kritik yang membangun guna perbaikan skripsi ini.

Akhir kata semoga skripsi ini benar-benar bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Juli 2000

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	ii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAKSI	xi
Bab 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Perumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Sistematika Skripsi	11
Bab 2 : TINJAUAN KEPUSTAKAAN	13
2.1 Penelitian Terdahulu	13
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1. Pasar Modal Indonesia	15
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal Indonesia	15
2.2.1.2 Bentuk Pasar Modal	21
2.2.1.3 Tujuan Pasar Modal	24
2.2.1.4 Fungsi Pasar Modal	26
2.2.1.5 Peranan Pasar Modal	28

2.2.2 Harga Pasar Saham	31
2.2.2.1 Pengertian Harga Pasar Saham	31
2.2.2.2 Pendekatan Penilaian Harga Saham	33
2.2.2.3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Pasar Saham	37
2.2.3. Tingkat Bunga Deposito	40
2.2.3.1 Pengertian Tingkat Bunga	40
2.2.3.2 Fungsi Tingkat Bunga Dalam Suatu Perekonomian	41
2.2.3.3 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga	42
2.2.3.4 Pengaruh Tingkat Bunga Deposito Terhadap Harga Saham	43
2.2.4 Tingkat Inflasi	46
2.2.4.1 Pengertian Inflasi	46
2.2.4.2 Jenis Inflasi	48
2.2.4.3 Efek Inflasi	50
2.2.4.4 Cara Mencegah Inflasi	51
2.2.4.5 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Pasar Saham	53
2.3. Hipotesis	55
Bab 3 : METODE PENELITIAN	57
3.1 Desain Penelitian	57
3.2 Identifikasi Variabel	57
3.3 Definisi Operasional	57
3.4 Jenis dan Sumber Data	59
3.5 Pengukuran Data.....	59

3.6 Alat dan Metode Pengumpulan Data	59
3.7. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	60
3.8. Teknik Pengambilan Data	60
3.9 Teknik Analisis Data	61
3.9.1 Analisis Regresi Linier Berganda	61
3.9.2 Analisis Determinasi dan Korelasi Berganda	61
3.9.3 Analisis Determinasi dan Korelasi Parsial	63
3.10 Prosedur Pengujian Hipotesis	63
3.10.1 Pengujian Secara Simultan (Uji Nilai F)	64
3.10.2 Pengujian Secara Parsial (Uji t)	65
Bab 4 : ANALISIS DAN PEMBAHASAN	67
4.1. Gambaran Umum Industri Rokok	67
4.1.1 PT British American Tobacco Indonesia	71
4.1.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan	71
4.1.1.2 Permodalan Perusahaan	72
4.1.1.3 Bidang Usaha	73
4.1.1.4 Sumber Daya Manusia	74
4.1.1.5 Struktur Organisasi	75
4.1.2 PT Gudang Garam Indonesia	75
4.1.2.1 Sejarah Singkat Perusahaan	75
4.1.2.2 Permodalan Perusahaan	76
4.1.2.3 Bidang Usaha	77

4.1.2.4 Sumber Daya Manusia	78
4.1.2.5 Struktur Organisasi	79
4.1.3 PT Hanjaya Mandala Sampoerna.....	79
4.1.3.1 Sejarah Singkat Perusahaan	79
4.1.3.2 Permodalan Perusahaan	81
4.1.3.3 Bidang Usaha	82
4.1.3.4 Sumber Daya Manusia	83
4.1.3.5 Struktur Organisasi	83
4.2. Deskripsi Data	85
4.2.1 Suku Bunga Deposito	85
4.2.2 Tingkat Inflasi	87
4.2.3 Harga Saham Perusahaan Rokok Yang <i>Go Public</i> Di PT BES	88
4.3 Analisa Data	89
4.3.1 Penghitungan Regresi Berganda	89
4.3.2 Koefisien Determinasi (R^2) dan Korelasi (R) Berganda.....	93
4.3.3 Koefisien Determinasi Parsial	94
4.4 Pengujian Hipotesis	95
4.4.1 Uji Simultan (Uji F)	95
4.4.2 Uji Parsial (Uji t)	96
4.5 Pembahasan	97
4.5.1 Analisis pengaruh Suku Bunga Deposito	97
4.5.2 Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi	98

Bab 5 : SIMPULAN DAN SARAN	100
5.1 Simpulan	100
5.2 Saran	101

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

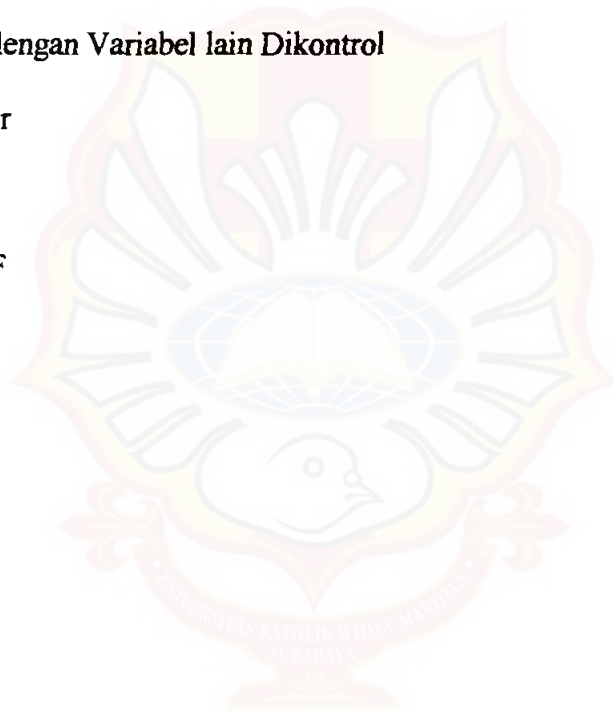
No.	Halaman
1.1 Perkembangan PT.BES Pada Tahun 1985-1997	5
1.2 Harga Saham Perusahaan Industri Rokok Yang <i>Go Public</i> di PT.BES..... Periode 1995-1999	9
3.1 Analisis dan Pengujian Hipotesis	66
4.1 Matrik Koefisien Korelasi Tingkat Suku Bunga Deposito	90
4.2 VIF Regresi Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham Perusahaan yang <i>Go Public</i> di PT BES	91
4.3 Iktisar Regresi Suku Bunga Deposito dan Inflasi Terhadap Harga Saham..... Perusahaan Rokok Yang <i>Go Public</i> di PT BES.....	91

DAFTAR GAMBAR

No	Halaman
2.1 Mekanisme Pasar Modal	24
4.1 Struktur Organisasi PT. BAT.Indonesia	75
4.2 Struktur Organisasi PT. Gudang Garam Indonesia	79
4.3 Struktur Organisasi PT. HM. Sampoerna	84
4.4 Perkembangan Suku Bunga Deposito Tahun 1995-1999	85
4.5 Perkembangan Tingkat Inflasi Tahun 1995-1999	87
4.6 Perkembangan Harga Saham Perusahaan Yang <i>Go Public</i> di PT.BES.....	
Tahun 1995-1999	89

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data
2. VIP dari Regresi Suku Bunga Deposito Terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok yang *Go Public* di PT BES.
3. Matrix Korelasi Tingkat Suku Bunga Deposito dengan Menggunakan SPSS
4. Multiple Regression
5. Korelasi Parsial dengan Variabel lain Dikontrol
6. Interpretasi Nilai r
7. Tabel t
8. Tabel Distribusi F



ABSTRAKSI
PENGARUH TINGKAT BUNGA DEPOSITO DAN TINGKAT INFLASI
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PERUSAHAAN PADA INDUSTRI
ROKOK YANG GO PUBLIC MELALUI PT.BES

Harga pasar saham suatu perusahaan dapat dipengaruhi oleh dua faktor, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal bersifat *controllable*, mencakup keputusan investasi, pembelanjaan dan kebijakan deviden. Faktor eksternal bersifat *uncontrollable*, mencakup tingkat bunga deposito, tingkat inflasi, peraturan pajak, kondisi perekonomian dan sebagainya. Untuk ketajaman analisis dan keterbatasan waktu, tenaga, serta biaya maka dipilihlah tingkat bunga deposito dan tingkat inflasi.

Tingkat bunga deposito adalah suatu angka persentase yang menunjukkan kebijakan suku bunga yang berlaku di Indonesia. Tingkat inflasi adalah kecenderungan dari harga-harga yang menaik secara umum sehingga mengakibatkan penurunan nilai mata uang.

Obyek penelitian adalah industri rokok yang *go public* melalui PT BES dengan data yang diambil mulai tahun 1995 sampai dengan 1999. Variabel X_1 adalah tingkat bunga deposito, X_2 adalah tingkat inflasi dan Y adalah harga pasar saham perusahaan. Secara simultan pengaruh tingkat bunga deposito dan tingkat inflasi terhadap harga pasar saham dianalisis dengan analisis regresi dan korelasi berganda serta diuji F dengan $\alpha = 5\%$, $k = 2$ dan $n - k - 1 = 57$. Hasil analisis $R^2 = 30,53\%$ dan $F_{hit} > F_{tabel}$ ($12,5328 > 2,99$) sehingga dapat disimpulkan bahwa tingkat bunga deposito dan tingkat inflasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga pasar saham perusahaan. Secara parsial pengaruh tingkat bunga deposito terhadap harga pasar saham dianalisis dengan analisis regresi dan korelasi parsial yang hasilnya adalah $b_1 = -157,6415$ dan $r^2 = 20,53\%$. Hasil analisis diuji dengan uji t pada $\alpha = 5\%$, uji satu arah, $n - k - 1 = 57$ dan $t_{hit} < -t_{tabel}$ ($-3,838 < -1,645$) sehingga dapat disimpulkan bahwa tingkat bunga deposito mempunyai pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap harga pasar saham perusahaan. Pengaruh tingkat inflasi terhadap harga pasar saham dianalisis dengan teknik analisis yang sama yang hasilnya $b_2 = -362,9837$ dan $r^2 = 5,612\%$ dan hasil pengujian $t_{hit} < -t_{tabel}$ ($-1,841 < -1,645$). Sehingga dapat disimpulkan tingkat inflasi mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga pasar saham perusahaan. Dari hasil analisis parsial dapat disimpulkan pula bahwa tingkat bunga deposito mempunyai pengaruh yang dominan daripada pengaruh tingkat inflasi terhadap harga pasar saham perusahaan pada industri rokok yang *go public* melalui PT BES.