

TESIS
**PENGARUH KURS, INFLASI, PROFITABILITAS DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI SUB SEKTOR
PERANGKAT LUNAK DAN JASA TEKNOLOGI INFORMASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2021-2023**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Magister
pada Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira



OLEH:
MARIA ADRIANI BUPU
811231011

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

TESIS
**PENGARUH KURS INFLASI, PROFITABILITAS DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI SUB SEKTOR
PERANGKAT LUNAK DAN JASA TEKNOLOGI INFORMASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2021-2023**

Oleh

Nama : Maria Adriani Bupu
NIM : 811231011

Disetujui Oleh

Pembimbing Utama

Pembimbing Anggota


Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc
NIDN: 08 180984 01


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN: : 08 150864 02

Kupang, Desember 2025
Mengesahkan,
Ketua Program Studi Magister Manajemen



P. Dr. Paskalis Seran, SVD., Dipl Theol, MBA
NIDN: 08 260476 03

TESIS
PENGARUH KURS, INFLASI, PROFITABILITAS DAN
SOLVABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI SUB SEKTOR
PERANGKAT LUNAK DAN JASA TEKNOLOGI INFORMASI
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2021-2023

Oleh

Nama : Maria Adriani Bupu
NIM : 811231011

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 19 Desember 2025
dan dinyatakan LULUS

Dewan Penguji

Ketua,


Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc
NIDN: 08 180984 01

Sekretaris,


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN: 08 15086402

Anggota:

1. Dr. Henny A. Manafe, SE, MM

2. P. Dr. Paskalis Seran, SVD., Dipl Theol, MBA

3. Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc

Kupang, Desember 2025

Mengesahkan,



Dr. M. E. Perseveranda, SE., M.Si
NIDN: 08 190667 03



P. Dr. P. Seran, SVD., Dipl Theol, MBA
NIDN: 08 260476 03

SERTIFIKASI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maria Adriani Bupu
NIM : 811231011
Fakultas : Ekonomika dan Bisnis
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan

Menyatakan bahwa Tesis yang diajukan ini merupakan karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan oleh siapapun untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau Program Magister pada Universitas lainnya. Oleh karena tulisan ilmiah ini adalah milik saya maka kebenarannya menjadi tanggung jawab saya.

Desember 2025

METERAI TEMPEL
VMBANX228569045
Adriani Bupu

MOTTO

**“Sebelum Aku Membentuk Engkau Dalam Rahim Ibumu Aku Telah
Menenal Engkau”**

Yeremia 1:5

**“Api Kesuksesan Berasal Dari Diriku,Tapi Angin Dari Orang Lain,
Membuatnya Berkobar Megah”**

-Ani Bupu-

**“A Posse Ad Esse”
(Dari Kemungkinan Jadi Kenyataan)**

Persembahan

Dengan penuh rasa syukur dan terima kasih, tesis ini dengan
bangga dipersembahkan kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala cinta dan kasih serta perlindungan yang diberikan
2. Orang tua tercinta, Bapak Tarsisius Nono dan Mama Benedikta Ngete
3. Saudara-saudari terkasih Yohanes Wuda, Gilberta Kristina Moi dan Maria Kristina Moi
4. Untuk Alm. Bapak Wilhelmus Ngete, Ibu Hendrati Pujiastuti, om Pit, kakak Rian Ngete, kakak Yolanda, kakak Hans, kakak Viranty, dan keponakan (Radeva,Ravindra, Wiliam)
5. Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira
6. Almamater tercinta Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur disampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih karunia-Nya yang memberikan pengetahuan, kekuatan, kesehatan dan kesempatan, sehingga mampu menyelesaikan penelitian dan penulisan hasil penelitian tesis dengan judul Pengaruh Kurs, Inflasi, Profitabilitas Dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham Pada Sektor Teknologi Sub Sektor Perangkat Lunak Dan Jasa Teknologi Informasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023” Penelitian ini diajukan dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Penelitian tesis ini dapat diselesaikan berkat bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini disampaikan rasa terima kasih atas segala dukungan, tenaga, pikiran, semangat dan juga doa dari semua pihak yang telah membantu selama menjalankan perkuliahan dan penyusunan hasil penelitian tesis ini. Pada kesempatan ini disampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Stefanus Lio SVD., S.Fil., MA., selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk terlaksananya proses pendidikan di Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M.E. Perseveranda, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas arahan, dukungan, dan motivasi, serta pelayanan administrasi akademik yang senantiasa diberikan selama berlangsungnya proses perkuliahan hingga penyelesaian penulisan dan

ujian tesis ini.

3. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, dan Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas pelayanan administrasi dan bimbingan akademik, perhatian, dan dorongan semangat yang sangat berarti bagi kelancaran studi dan penyusunan tesis ini.
4. Ibu Yolinda Yanti Sonbay, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing 1 dan Bapak Dr. Stanis Man, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing 2, yang dengan tulus ikhlas senantiasa membimbing, dan tanpa jenuh memberikan dukungan, serta masukan yang membangun, sehingga penelitian dan penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, MM, selaku Dosen Penguji 1 dan Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA, Penguji 2, yang telah memberikan masukan yang berguna untuk perbaikan dan penyempurnaan isi tesis ini.
6. Bapak Ibu Dosen Pengajar pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah dengan sabar dan penuh dedikasi dalam mengajar/membagikan ilmunya dan pengalaman hidup, yang menjadi bekal bagi penulisan tesis ini.
7. Ibu Getrudis Kase, A.Md selaku Kepala Tata Usaha beserta seluruh Staff, terkhusus Kakak Anita Klau dan Pak Yaldi selaku Pegawai Administrasi Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas segala pelayanan administrasi dan informasi selama proses perkuliahan hingga terselesainya

penelitian dan penyusunan tesis ini.

8. Orangtua dan kakak-kakak tercinta, atas doa, cinta kasih, dan dukungan moril maupun material yang tiada henti, yang menjadi sumber kekuatan dan semangat untuk terus berjuang menyelesaikan penelitian dan penulisan tesis ini.
9. Rekan-rekan Mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Angkatan 40, atas kebersamaan, semangat, dan dukungan yang menjadi sumber motivasi selama proses perkuliahan dan penyusunan tesis ini.

Hasil penelitian tesis ini disadari masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangannya. Untuk itu, sangat diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak, demi penyempurnaan karya ilmiah di waktu yang akan datang. Akhir kata, semoga hasil penelitian tesis ini dapat bermanfaat dan memberikan pengetahuan bagi para mahasiswa dan pembaca lainnya, sekaligus memberikan motivasi dan referensi bagi penelitian lanjutan.

Kupang, Desember 2025

Maria Adriani Bupu

ABSTRAK

Tesis Berjudul "**Pengaruh Kurs, Inflasi, Profitabilitas Dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Teknologi Sub Sektor Perangkat Lunak Dan Jasa Teknologi Informasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023**" ditulis oleh Maria Adriani Bupu NIM : 811231011, dibimbing oleh Ibu Yolinda Yanti Sonbay, SE,M.Sc selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dr. Stanis Man, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing 2

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui: 1) apakah kurs berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 2) apakah inflasi berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 3) apakah profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 4) apakah solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. 5) apakah kurs, inflasi, profitabilitas, solvabilitas berpengaruh simultan terhadap harga saham.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dan berdasarkan sumbernya adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu 11 perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Alat analisis yang digunakan adalah *evIEWS* 12. Dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan model yang terpilih yaitu *random effect model*

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kurs berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, inflasi berpengaruh negative signifikan terhadap harga saham, profitabilitas (*return on equity*) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham dan solvabilitas (*debt to equity ratio*) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham serta secara simultan kurs, inflasi, profitabilitas dan solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Saran yang diberikan yaitu kepada investor untuk melakukan investasi pada saham perlu melihat empat faktor ini yaitu kurs, inflasi, profitabilitas, dan solvabilitas, bagi perusahaan agar perlu memperhatikan perkembangan-perkembangan atau perubahan - perubahan ekonomi serta meningkatkan kinerja perusahaan lebih baik lagi.

Kata kunci: ***Harga Saham, Kurs, Inflasi, Profitabilitas, Dan Solvabilitas***

ABSTRACT

The thesis entitled ***“The Influence of Exchange Rate, Inflation, Profitability, and Solvency on Stock Prices in the Technology Sector of the Software and Information Technology Services Subsector Listed on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2021–2023”*** was written by Maria Adriani Bupu (Student ID: 811231011), under the supervision of Mrs. Yolinda Yanti Sonbay, SE., M.Sc as the First Advisor, and Dr. Stanis Man, SE., M.Si as the Second Advisor.

The purpose of this study is to determine: (1) whether the exchange rate has a significant effect on stock prices, (2) whether inflation has a significant effect on stock prices, (3) whether profitability has a significant effect on stock prices, (4) whether solvency has a significant effect on stock prices, and (5) whether exchange rate, inflation, profitability, and solvency simultaneously affect stock prices.

This study employs a quantitative method and uses secondary data. The sampling technique applied was purposive sampling, involving 11 companies listed on the stock exchange. The analytical tool used was Eviews 12. Panel data regression analysis was conducted, and the chosen model was the random effect model.

The results show that the exchange rate has a negative effect on stock prices, inflation has a negative effect on stock prices, profitability (return on equity) has a positive effect on stock prices, and solvency (debt to equity ratio) has a positive effect on stock prices. Additionally, exchange rate, inflation, profitability, and solvency simultaneously have a significant effect on stock prices.

The suggestions provided are: for investors, it is important to consider these four factors exchange rate, inflation, profitability, and solvency before investing in stocks; and for companies, it is essential to pay attention to economic developments or changes and to improve their performance.

Keywords: *Stock Price, Exchange Rate, Inflation, Profitability, Solvency*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
SERTIFIKASI	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Masalah penelitian	11
1.3. Tujuan Penelitian.....	11
1.4. Manfaat Penelitian	12
BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA BERPIKIR DAN	
 HIPOTESIS	13
2.1. Tinjauan Teoritis	13
2.1.1. Saham.....	13
2.1.2. Harga Saham.....	14
2.1.3. Kurs Atau Nilai Tukar.....	18
2.1.4. Inflasi	20
2.1.5. Profitabilitas.....	22
2.1.5.1. Return On Equity	23

2.1.6. Solvabilitas	24
2.2. Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Berpikir	31
2.4. Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	38
3.1. Jenis Penelitian	38
3.2. Tempat Dan Waktu Penelitian	38
3.3. Populasi Dan Sampel.....	38
3.4. Identifikasi Variabel.....	40
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	40
3.6. Jenis Data.....	41
3.6.1. Jenis Data Menurut Sifat.....	41
3.6.2. Jenis Data Menurut Sumber.....	42
3.7. Teknik Pengumpula Data.....	42
3.8. Teknik Analisi Data	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	56
4.1.1. Pt. Anabatic Technoligies Tbk.....	56
4.1.2. Pt. Distrbusi Voucher Nusantara Tbk	57
4.1.3. Pt. Digital Mediatama Maxima Tbk	58
4.1.4. Pt Elang Mahkota Teknologi Tbk.....	58
4.1.5. Pt Hensel Davest Indonesia Tbk.....	59
4.1.6. Pt Kioson Komersial Indonesia Tbk.....	60
4.1.7. Pt Quantum Clovera Investama Tbk.....	61
4.1.8. Pt M Cash Integrasi Tbk	62
4.1.9. Pt Elevo Technologies Indonesia.....	62
4.1.10. Pt Nfc Indonesia Tbk	63
4.1.11. Pt Jelajah Teknologi Nusantara.....	64
4.2. Hasil Penelitian.....	66
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	66

4.2.2. Model Estimasi Data Panel.....	77
4.2.3. Pemilihan Regresi Data Panel	81
4.2.4. Uji Asumsi Klasik.....	84
4.2.5. Analisis Regresi Data Panel.....	86
4.2.6. Uji Hipotesis	89
4.2.6.1. Uji Stastik t	89
4.2.6.2. Uji F	90
4.2.6.3. Uji Koefisien Determinan	91
4.3. Pembahasan	92
BAB V PENUTUP	102
5.1 Kesimpulan.....	102
5.2 Saran	104
DAFTAR PUSTAKA	106

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Harga Saham	4
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1. Daftar Nama Perusahaan.....	39
Tabel 3.2. Defenisi Operasional	41
Tabel 4.1. Hraga Saham	67
Tabel 4.2. Nilai Kurs	69
Tabel 4.3. Inflasi.....	71
Tabel 4.4. <i>Return On Equity</i>	73
Tabel 4.5. <i>Debt To Equity Ratio</i>	75
Tabel 4.6. <i>Commen Effect Model</i>	78
Tabel 4.7. <i>Fixed Effect Model</i>	79
Tabel 4.8. <i>Random Effect Model</i>	89
Tabel 4.9. Uji Chow	81
Tabel 4.10. Uji Hausman.....	82
Tabel 4.11. Uji LM.....	83
Tabel 4.12. Uji Multikolineritas	84
Tabel 4.13. <i>Random Effect Model</i>	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
------------------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1. Perkembangan Nilai Kurs.....	68
Grafik 4.2. Perkembangan Inflasi	69
Grafik 4.3. <i>Return On Equity</i>	71
Grafik 4.4. <i>Debt To Equity Ratio</i>	73
Garfik 4.5. Uji Normalitas	85

DAFTAR LAMPIRAN

1. Harga Saham
2. Laporan keuangan