

**ANALISIS PENGARUH ALIRAN INVESTASI ASING DAN KEPEMILIKAN
ASING TERHADAP KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2017-2021**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Julio Matthew Budiman

NPM: 18 03 24417

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

2022

Skripsi

**ANALISIS PENGARUH ALIRAN INVESTASI ASING DAN KEPEMILIKAN
ASING TERHADAP KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2017-2021**



Disusun oleh:

Julio Matthew Budiman

NPM: 18 03 24417

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

Yogyakarta, 5 Mei 2022



SURAT KETERANGAN

No. 601/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 10 Juni 2022 dengan susunan penguji sebagai berikut:

1. Prof. Dr. J. Sukmawati S, MM. (Ketua Penguji)
2. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA. (Anggota)
3. Tegar Satya Putra, SE., M.Sc. (Anggota)

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Julio Matthew Budiman

NPM : 180324417

Dinyatakan

Lulus Dengan Revisi

Pada saat ini skripsi Julio Matthew Budiman telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.

Alamat

Kampus III Gedung Bonaventura
Jalan Babarsari 43 Yogyakarta 55281

URL

<https://fbe.uajy.ac.id>

Kontak

Telepon : +62-274-487711 ext. 3120, 3127
Fax : +62-274-485227
Surel : fbe@uajy.ac.id



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH ALIRAN INVESTASI ASING DAN
KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KAPITALISASI PASAR
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ45 PERIODE 2017-2021**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Magelang, 5 Mei 2022

Yang Menyatakan



Julio Matthew Budiman

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih, berkat, dan anugerah-Nya, skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Investasi Asing dan Kepemilikan Asing terhadap Kapitalisasi Pasar pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 Periode 2017-2021” dapat diselesaikan dengan baik dan sesuai dengan waktu yang ditentukan. Adapun penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai pemenuhan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Penulis begitu memahami bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari andil berbagai pihak yang senantiasa memberikan saran, kritik, maupun dukungan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberkati dan menyertai penulis sehingga skripsi ini dapat disusun secara maksimal dan selesai tepat pada waktunya.
2. Orang tua dan saudara yang senantiasa memberikan doa, motivasi, dan semangat kepada penulis selama proses pembuatan skripsi.
3. Prof. Dr. Sukmawati S., MM. selaku dosen pembimbing yang selalu menyediakan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan, saran, dan kritik kepada penulis selama proses pembuatan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki beberapa kekurangan dan keterbatasan. Berkaitan dengan itu, saran dan kritik dari pembaca begitu diharapkan sebagai bahan introspeksi bagi penulis. Besar harapan penulis bahwa penelitian ini dapat memberikan manfaat sebesar-besarnya bagi pembaca. Terima kasih.

Magelang, 5 Mei 2022

Penulis



Julio Matthew Budiman

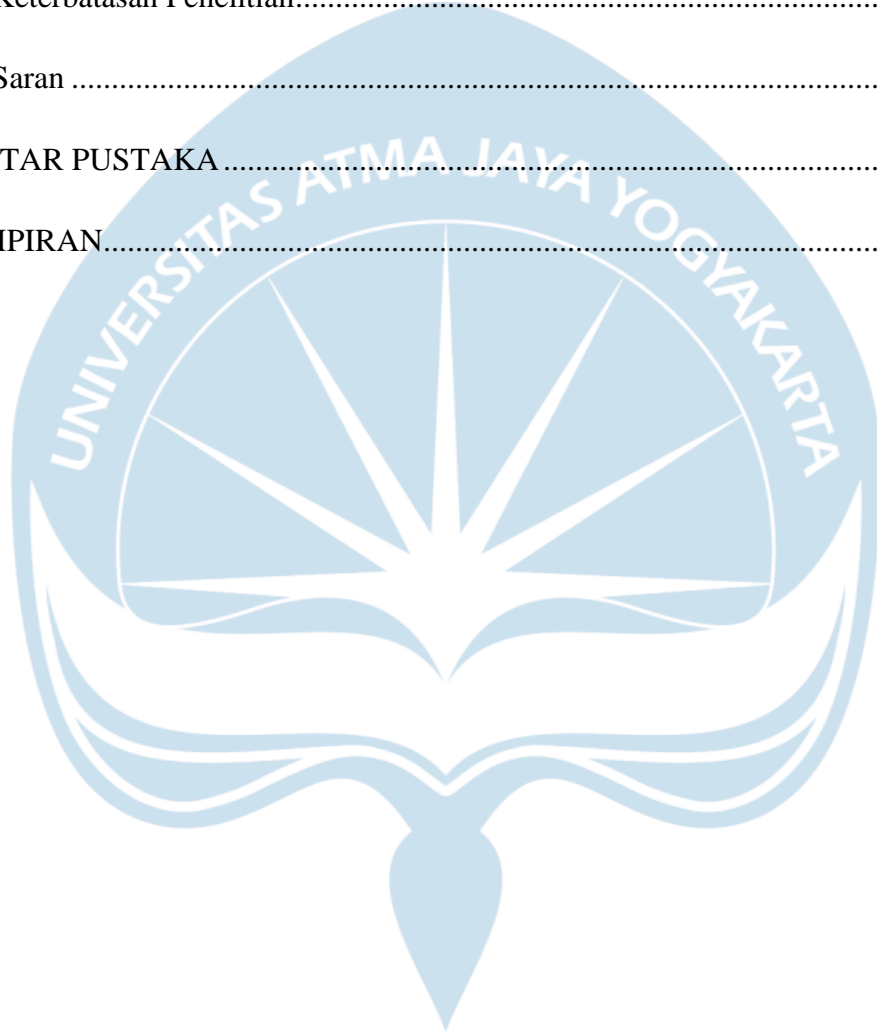
DAFTAR ISI

DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Batasan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
1.6. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. Investasi.....	11
2.2. Investasi Asing / Penanaman Modal Asing.....	14
2.3. <i>Foreign Portfolio Investment</i>	17
2.4. Kepemilikan Saham.....	21
2.5. Kepemilikan Saham Asing.....	23
2.6. Kapitalisasi Pasar.....	24

2.7. Indeks Harga Saham	26
2.8. Indeks LQ45	27
2.9. Pengembangan Hipotesis	28
2.9.1. Pengaruh Investasi Asing terhadap Kapitalisasi Saham yang Tergabung dalam LQ45	28
2.9.2. Pengaruh Jumlah Kepemilikan Asing terhadap Kapitalisasi Saham yang Tergabung dalam LQ45	31
2.10. Kerangka Pemikiran	33
2.11. Penelitian Terdahulu	34
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1. Jenis Penelitian	38
3.2. Objek Penelitian.....	38
3.3. Sampel Penelitian	39
3.4. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.5. Variabel Penelitian.....	44
3.6. Definisi Operasional Variabel	45
3.7. Metode dan Analisis Data.....	47
3.7.1. Statistik Deskriptif.....	47
3.7.2. Uji Asumsi Klasik	47
3.7.2.1. Uji Normalitas	48
3.7.2.2. Uji Multikolinearitas.....	48

3.7.2.3. Uji Heteroskedastisitas	49
3.7.2.4. Uji Autokorelasi.....	50
3.7.3. Pengujian Statistik dan Hipotesis.....	51
3.7.3.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	51
3.7.3.2. Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	52
3.7.3.3. Uji Analisis Regresi Linear Berganda	53
3.7.3.4. Uji Koefisien Determinasi	54
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1. Statistik Deskriptif	56
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	57
4.2.1. Uji Normalitas	57
4.2.2. Uji Multikolinearitas	59
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	60
4.2.4. Uji Autokorelasi	61
4.3. Pengujian Hasil Hipotesis	63
4.3.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	63
4.3.2. Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	64
4.3.3. Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67
4.4. Pembahasan	68
4.4.1. Pengaruh Investasi Asing terhadap Kapitalisasi Pasar.....	68
4.4.2. Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Kapitalisasi Pasar	70
BAB V PENUTUP	72

5.1. Kesimpulan	72
5.2. Implikasi Manajerial	73
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	74
5.4. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN.....	80



DAFTAR GRAFIK

- Grafik 1. 1.** Penanaman Modal Asing di Indonesia dari 2001 – 2021 16
- Grafik 1. 2.** *Foreign Portfolio Investment* pada IHSG Periode 2011 – 2021..... 19



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Indeks yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	26
Tabel 2. 2. Penelitian Terdahulu	34
Tabel 3. 1. Proses Penentuan Sampel Penelitian	40
Tabel 3. 2. Sampel Perusahaan yang Digunakan Berdasarkan <i>IDX Industrial Classification</i> (IDX-IC)	40
Tabel 3. 3. Definisi Operasional Variabel	45
Tabel 4. 1. Statistik Deskriptif	56
Tabel 4. 2. Hasil Uji Normalitas	58
Tabel 4. 3. Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4. 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	60
Tabel 4. 5. Hasil Uji Autokorelasi dan Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
Tabel 4. 6. Hasil Uji Signifikansi Simultan	63
Tabel 4. 7. Hasil Uji Signifikansi Parsial dan Uji Regresi Linear Berganda	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1. Kerangka Pemikiran dalam Penelitian..... 33



ANALISIS PENGARUH ALIRAN INVESTASI ASING DAN KEPEMILIKAN ASING TERHADAP KAPITALISASI PASAR PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2017-2021

Disusun oleh:

Julio Matthew Budiman

NPM: 18 03 24417

Pembimbing

Prof. Dr. Sukmawati S., MM.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh aliran investasi asing dan kepemilikan asing terhadap kapitalisasi pasar terhadap perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 periode 2017-2021. Adapun pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 49 perusahaan yang ditentukan berdasarkan persyaratan yang telah ditentukan oleh peneliti. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis yang diukur dengan menggunakan aplikasi IBM SPSS 22. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh melalui berbagai sumber seperti situs Bursa Efek Indonesia (BEI), Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), *Yahoo Finance*, dan aplikasi *desktop* Sekuritas Indo Premier.

Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa variabel investasi asing berpengaruh positif signifikan terhadap variabel kapitalisasi pasar. Begitu juga dengan variabel kepemilikan asing yang berpengaruh secara positif signifikan terhadap variabel kapitalisasi pasar. Lebih dari itu, kedua variabel independen (investasi asing dan kepemilikan asing) secara simultan juga berpengaruh signifikan terhadap variabel kapitalisasi pasar.

Kata kunci: investasi asing, kepemilikan asing, kapitalisasi pasar perusahaan