

## INTISARI

Sebuah penelitian empiris yang bertujuan untuk membuktikan bahwa perubahan nilai tukar rupiah mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang konstan masuk kelompok LQ45 di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian tahun 2004-2008. Penelitian ini menggunakan uji analisis regresi linier berganda, uji F, uji  $R^2$ , Uji Asumsi Klasik dengan program *Eviews 4*.

Dalam penelitian ini terdapat dua model regresi linier berganda, model pertama untuk mengetahui pengaruh perubahan nilai tukar rupiah terhadap perubahan arus kas, sedangkan model kedua untuk mengetahui pengaruh perubahan nilai tukar rupiah terhadap return saham perusahaan. Variabel independen penelitian ini adalah nilai tukar efektif riil (*Real Effective Exchange Rate*), menggunakan variabel kontrol hutang (*DEBT*), dan ukuran perusahaan (*SIZE*). Dependen variabel regresi model pertama adalah perubahan arus kas ( $\Delta EPS$ ), sedangkan untuk regresi model kedua adalah abnormal return harian yang diakumulasi (*CAR*).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa perubahan nilai tukar rupiah mempunyai pengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap arus kas dan pengaruh negatif signifikan terhadap return perusahaan.

Kata kunci : *Real Effective Exchange Rate (REER)*, *CAR*, *EPS*, *DEBT*, dan *SIZE*.

## ABSTRACT

*The study is an empirical one whose purposes are to prove if exchange rate risk have an effect in value firm. Samples which are used in this study are 65 data of corporations that listed in BEI (Indonesian Stock Exchange). The period of study is 2004-2008. Statistic models which is used in this study is multiple regression analysis, F test,  $R^2$  test, with running Eviews 4 software.*

*There are two models used in this study. The first model used to prove information of exchange rate have influence for cashflow. The second model used to prove information of exchange rate have influence for corporate return. Independent variable in this study are The Real Effective Exchange Rate, with control variable Debt and Size. Dependent variable first model is Earning Per Share (EPS), and for the second model in Cumulative Abnormal Return (CAR).*

*The result are information of exchange rate have positiv influence but not significant for cashflow, but exchange rate have negatif significant influence for corporate return.*

*Keywords: Real Effective Exchange Rate (REER), CAR, EPS, DEBT, and SIZE*