

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat
untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
pada Jurusan Perbankan Syariah
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh :

FATIMAH

NIM : 1708203006



**KEMENTRIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYEKH NURJATI CIREBON**

1442 H / 2021 M

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA
SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019**

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat
untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
pada Jurusan Perbankan Syariah
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh :

FATIMAH

NIM. 1708203006



**JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM
KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI SYEKH NURJATI CIREBON
1442 H / 2021 M**

ABSTRAK

Fatimah, NIM : 1708203006, “PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019”. 2021

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham Syariah pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019, pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham Syariah pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019, dan pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap terhadap Harga Saham Syariah pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Dengan menggunakan metode analisis data regresi linear berganda pada uji hipotesis baik secara parsial ataupun simultan. Rasio keuangan Profitabilitas di indikatorkan dengan variabel *Return On Assets* (ROA) sedangkan Likuiditas di indikatorkan dengan variabel *Current Ratio* (CR). Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang masuk kedalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu sebanyak 45 Perusahaan. Dan sampel yang diambil sebanyak 13 Perusahaan. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan uji hipotesis berupa uji t (parsial) dan uji F (simultan), dan uji koefisien determinasi (R^2) dengan menggunakan aplikasi SPSS versi 23.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Return On Assets* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah. Hal tersebut dibuktikan dengan t-hitung mutlak (2,804) > t-tabel (1,99834) pada tingkat signifikansi $0,007 < 5\%$ dan koefisien regresi bernilai 0,479. Sedangkan *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah Hal tersebut dibuktikan dengan t-hitung mutlak (3,038) > t-tabel (1,99834) pada tingkat signifikansi $0,003 < 5\%$ dan koefisien regresi bernilai 0,242. dan secara simultan *Return On Assets* (ROA) dan *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah pada Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2019. Hal ini dibuktikan dengan hasil penelitian bahwa nilai F hitung sebesar $9,761 > F$ tabel 3,14 pada tingkat signifikansi sebesar $0,000 < 5\%$.

Kata kunci: Rasio Keuangan, *Return On Assets* (ROA), *Current Ratio* (CR), Harga Saham

ABSTRACT

Fatimah, NIM : 1708203006, “THE EFFECT OF PROFITABILITY AND LIQUIDITY RATIO ON SHARIA PRICES IN LQ45 COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) PERIOD 2015-2019”. 2021

This study aims to determine the effect of Profitability on Sharia Stock Prices in LQ45 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period, the effect of Liquidity on Sharia Stock Prices in LQ45 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2015-2019 period, and the effect of profitability. and liquidity towards Sharia Stock Prices in LQ45 Index Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. Using multiple linear regression data analysis methods on hypothesis testing Either partially or simultaneously. Profitability financial ratios are indicated by the Return on Assets (ROA) variable, while Liquidity is indicated by the Current Ratio (CR) variable.

The population of this study were all companies included in the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), namely 45 companies. And samples taken were 13 companies. The data collection techniques used in this research are classical assumption test, multiple linear regression analysis, and hypothesis testing in the form of t test (partial) and F test (simultaneous), and test the coefficient of determination (R²) using the SPSS version 23 application.

The results of this study indicate that partially Return On Assets (ROA) has a significant effect on Islamic stock prices. This is evidenced by the absolute t-count (2.804) > t-table (1.99834) at a significance level of 0.007 < 5% and a regression coefficient of 0.479. While the Current Ratio (CR) has a significant effect on Islamic stock prices This is evidenced by t - absolute count (3.038) > t-table (1.99834) at a significance level of 0.003 < 5% and a regression coefficient of 0.242. And simultaneously Return on Assets (ROA) and Current Ratio (CR) have a significant effect on Islamic stock prices in LQ45 Index companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2015-2019 period. This is evidenced by the results of the study that the calculated F value of 9.761 > F table 3.14 at a significance level of 0.000 < 5%.

Keywords: Financial Ratio, Return On Assets (ROA), Current Ratio (CR), Stock Price.

الملخص

فاطمة ، نيم: 1708203006 ، "أثر الربحية والسيولة على أسعار الأسهم الشريعة في شركات مؤشر LQ45 المدرجة في بورصة إندونيسيا (IDX) لفترة 2019-2015".
2021

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد تأثير الربحية على أسعار الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في شركات مؤشر LQ45 المدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة 2019-2015 . تأثير السيولة على أسعار الأسهم المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في مؤشر LQ45 للشركات المدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة 2019-2015 ، وتأثير الربحية والسيولة على أسعار الأسهم المتوافقة مع الشريعة في شركات مؤشر LQ45 المدرجة في بورصة إندونيسيا للفترة 2019-2015 . باستخدام طرق تحليل بيانات الانحدار الخطي المتعددة لاختبار الفرضية جزئياً أو متزامناً. يشار إلى النسب المالية للربحية من خلال متغير العائد على الأصول (ROA) ، بينما تتم الإشارة إلى السيولة من خلال متغير النسبة الحالية (CR)

كان مجتمع هذه الدراسة هو جميع الشركات المدرجة في مؤشر LQ45 المدرجة في بورصة إندونيسيا (IDX) ، أي 45 شركة. والعينات المأخوذة كانت 13 شركة. كانت تقنيات جمع البيانات المستخدمة في هذا البحث هي اختبار الافتراض الكلاسيكي ، وتحليل الانحدار الخطي المتعدد ، واختبار الفرضيات على شكل اختبار t (جزئي) واختبار F (متزامن) ، واختبار معامل التحديد (R^2) باستخدام إصدار SPSS. 23 تطبيق.

تشير نتائج هذه الدراسة إلى أن العائد الجزئي على الأصول له تأثير كبير على أسعار الأسهم الإسلامية. يتضح هذا من خلال العد المطلق $t(2.804) > t\text{-table}$ عند مستوى معنوية $0.007 > 5\%$ ومعامل انحدار 0.479. بينما النسبة الحالية (CR) لها تأثير كبير على أسعار الأسهم الإسلامية يتضح هذا من خلال t - العد المطلق $(3.038) < t(1.99834)$ عند مستوى أهمية $0.003 > 5\%$ ومعامل انحدار 0.242. وفي نفس الوقت يكون العائد على الأصول (ROA) والنسبة الحالية (CR) تأثير كبير على أسعار الأسهم الإسلامية في شركات مؤشر LQ45 المدرجة في بورصة إندونيسيا في الفترة 2019-2015. يتضح هذا من خلال نتائج الدراسة أن قيمة F المحسوبة من $F < 9.761$ الجدول 3.14 عند مستوى معنوية $0.000 > 5\%$.

الكلمات الرئيسية: النسب المالية ، العائد على الأصول (ROA) ، النسبة الحالية (CR) ، أسعار الأسهم.

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA
SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (SE) Pada Jurusan Perbankan Syariah
Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

Oleh :

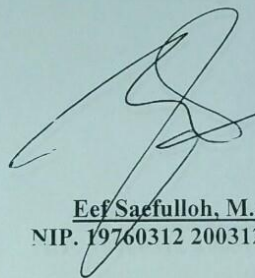
Fatimah

NIM. 1708203006

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Eef Saefulloh, M.Ag
NIP. 19760312 200312 1 003



Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si
NIP. 19730107 200901 2 001

Mengetahui :

Ketua Jurusan Perbankan Syariah



Eef Saefulloh, M.Ag
NIP. 19760312 200312 1 003

NOTA DINAS

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam
IAIN Syekh Nurjati Cirebon
di
Cirebon

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabaraakatuh

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan skripsi saudari **FATIMAH**, NIM : **1708203006** dengan judul **"PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019."** Kami bersepakata bahwa skripsi tersebut diatas sudah dapat diajukan pada jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam (FSEI) Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon untuk dimunaqosahkan.

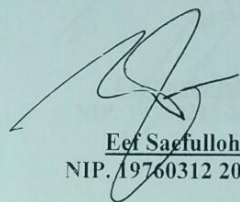
Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabaraakatuh

Cirebon, Februari 2021

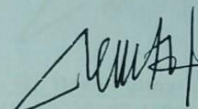
Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Eef Saefulloh, M.Ag
NIP. 19760312 200312 1 003



Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si
NIP. 19730107 200901 2 001

Mengetahui :

Ketua Jurusan Perbankan Syariah



Eef Saefulloh, M.Ag
NIP. 19760312 200312 1 003

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul **PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019** oleh **FATIMAH, NIM. 1708203006** telah diajukan dalam sidang Munaqosyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon pada hari Selasa tanggal 23 Maret 2021.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam (FSEI) IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

Sidang Munaqosyah

Ketua Sidang,



Eef Saefulloh, M.Ag
NIP. 19760312 200312 1 003

Sekretaris Sidang,

Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si
NIP. 19730107 200901 2 001

Dosen Penguji I,

H. Ridwan Widagdo, M.Si
NIP. 19730304 200710 1 002

Penguji II,

Nur Eka Setiowati, M.Si
NIP. 19810308 200604 2 001

PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI

Bismillahirrahmaanirrahiim

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : FATIMAH

NIM : 1708203006

Fakultas / Jurusan : Syariah dan Ekonomi Islam / Perbankan Syariah

Judul : PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA
PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2019.

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan hasil karya penulis yang diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana (S1) di IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
2. Semua sumber yang penulis gunakan dalam penulisan skripsi ini telah dicantumkan sesuai ketentuan atau pedoman karya tulis ilmiah.
3. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini sebagian maupun keseluruhan isinya merupakan karya plagiat, penulis bersedia menerima sanksi yang berlaku di IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

Cirebon, 09 Februari 2021
Pembuat Pernyataan,



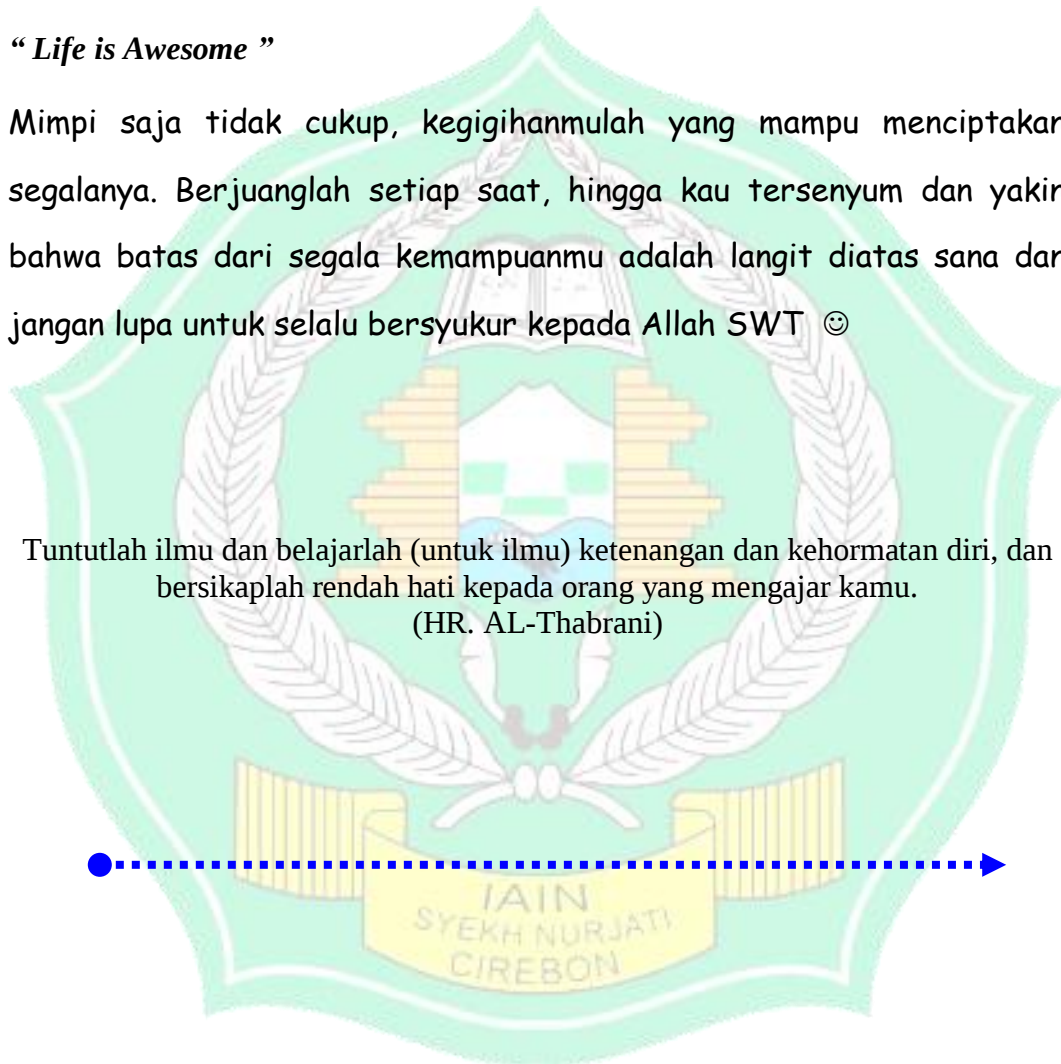
FATIMAH
NIM. 1708203006

MOTTO HIDUP

“Life is Awesome ”

Mimpi saja tidak cukup, kegigihanmulah yang mampu menciptakan segalanya. Berjuanglah setiap saat, hingga kau tersenyum dan yakin bahwa batas dari segala kemampuanmu adalah langit diatas sana dan jangan lupa untuk selalu bersyukur kepada Allah SWT ☺

Tuntutlah ilmu dan belajarlh (untuk ilmu) ketenangan dan kehormatan diri, dan bersikaplah rendah hati kepada orang yang mengajar kamu.
(HR. AL-Thabrani)



Mimpi membawa perubahan

Mimpiku terkadang teramat tinggi. Seakan semua terasa mustahil, tapi aku yakin dengan apa yang disebut keajaiban. Ridha Allah akan membawaku pada apa yang kuniatkan dengan tulus hari ini. Suatu saat nanti. InsyaAllah ☺☺☺.

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim.

Alhamdulillah... Dengan Rahmat Allah yang Maha Pengasih Lagi Maha Penyayang atas karunia, kekuatan dan cinta yang Engkau berikan akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Sholawat dan salam selalu tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi seluruh umat muslim.

Saya persembahkan sebuah karya sederhana untuk orang-orang yang aku sayangi, cintai, dan sangat berjasa dalam menghadapi lika-liku kehidupan ini yaitu seorang Bapak yang tidak pernah lelah dalam menafkahi, dalam bertanggung jawab, dalam membina keluarga dan dalam memberikan perlindungan. Teruntuk Mimi yang telah melahirkan, tidak ada rasa lelah dalam mendidik, dalam bersabar, dalam mengasuh saya hingga saat ini. Tidak ada hentinya memberikan semangat, doa, dorongan, nasehat, cinta, dan kasih sayang serta pengorbanan yang tak tergantikan oleh apapun dan siapapun. Dan teruntuk adikku Indah Maulidiyah yang selalu aku repotkan dalam segala hal.

Terimalah karya ini sebagai hadiah bukti keseriusan saya, sebagai sedikit balasan yang bisa saya berikan. Karena kalian berdua, hidup terasa begitu mudah dan penuh kebahagiaan. Terima kasih karena selalu menjaga saya dalam do'a-do'a Mimi dan Bapak serta selalu membiarkan saya mengejar impian saya apapun itu.

Terima Kasih ☺☺

RIWAYAT HIDUP

Data Pribadi



Nama Lengkap : FATIMAH
Tempat/ Tanggal Lahir : Cirebon, 25 Mei 1999
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Nama Bapak : Saroni
Nama Ibu : Anah
Telp./ HP : 0895368570539
E-mail : fatimah.ajah60@gmail.com
Alamat Lengkap : Blok Krandon Desa Karang Sari RT 01 RW 04
Kecamatan Weru Kabupaten Cirebon.
Kode Pos 4154, Jawa Barat, Indonesia.

Riwayat Pendidikan Formal :

1. SDN 1 Karang Sari, lulus tahun 2012
2. MTs Salafiyah Bode , lulus tahun 2014
3. MAN 1 Kabupaten Cirebon, lulus tahun 2017
4. IAIN Syekh Nurjati Cirebon, Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam, lulus tahun 2021.

Pengalaman Organisasi

Organisasi	Jabatan	Tahun Jabatan
Dewan Eksekutif Mahasiswa (DEMA) Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam “Kabinet Perubahan”	Anggota Kementrian Advokasi	2018-2019
Galeri Investasi Syariah Bursa Efek Indonesia (GIS BEI) IAIN Syekh	Ketua Divisi Pustaka	2020-2021

Nurjati Cirebon		
Kelompok Studi Pasar Modal Syariah (KSPMS) IAIN Syekh Nurjati Cirebon	Sekretaris Umum 1	2019-2020
Dewan Eksekutif Mahasiswa (DEMA) Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam “ <i>Kabinet Tittari</i> ”	Sekretaris Dinas Pendidikan	2019-2020
Ikatan Mahasiswa Ekonomi Islam (IMEIS) IAIN Syekh Nurjati Cirebon	Anggota	2018-2019

Pengalaman Kegiatan

1. Sekolah Pasar Modal Syariah (SPMS) Batch 1 & 2 Tahun 2018.
2. Sekolah Pasar Modal Syariah (SPMS) Batch 1 & 2 Tahun 2019.
3. Kelas Literasi Keuangan (KELINGAN) OJK 2020 Edisi ke 1 Dengan Tema Waspada Investasi Dan *Cyber Crime*.
4. Study Edukasi di Bank Indonesia Pusat dan Kementerian Keuangan.
5. Study Banding Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GISBEI) IAIN Syekh Nurjati Cirebon dengan Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GISBEI) Universitas Kuningan.
6. Roadshow Asuransi Syariah 2019 Batch IX Dengan “Tema Hidup Berkah Dengan Asuransi Syariah”
7. Peserta Seminar Nasional Keirausahaan Dan Pemuda Mandiri 2017 Dengan Tema “Saatnya Sukses Di Usia Muda”
8. *Public Speaking Series* Sebagai Peserta *Peak Performance Training*.
9. *Studium General Contemporary Issues On Islamic Economics*.

Pengalaman Kerja

1. Praktek kerja Lapangan (PKL) di Bank Jawa Barat Banten (BJB) Syariah Kantor Cabang Pembantu (KCP) Majalengka.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji hanya milik Allah SWT yang telah memberikan limpahan taufik, hidayah, rahmat dan nikmat kepada kita semua. Sholawat serta salam tercurahkan kepada suri tauladan kita Rasulullah Nabi Besar Muhammad SAW beserta keluarganya, sahabat, dan pengikutnya semoga kita semua seluruh kaum muslimin termasuk dalam umatnya dan memperoleh syafat“atnya kelak di yaumil akhir.

Alhamdulillah Robbil'alamin dengan pertolongan Allah SWT akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **”Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Harga Saham Syariah Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2019”**.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan dan bimbingan yang tidak ternilai harganya dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Dr. H. Sumanta, M. Ag., Rektor IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
2. Dr. H. Aan Jaelani, M. Ag., Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam
3. Orangtua tercinta Mimi (Anah) dan Bapak (Saroni) terima kasih atas doa, cinta, pengorbanan, kasih sayang serta dukungan keuangan berupa uang bensin, uang jajan, dan uang saku, serta adik saya (Indah Maulidiyah) yang telah bersedia untuk ku suruh-suruh.
4. Bapak Eef Saefulloh, M.Ag. selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah, dan sekaligus Dosen Pembimbing Pembimbing Skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu, memberikan arahan, bimbingan, kritik dan saran yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si. selaku Sekretaris Jurusan Perbankan Syariah, dan sekaligus Dosen Pembimbing Kedua Skripsi telah berkenan meluangkan waktu, memberikan arahan, bimbingan, kritik dan saran yang sangat berharga dalam penyelesaian skripsi ini.

6. Seluruh dosen dan Staf serta Perpustakaan, khususnya jurusan Perbankan Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
7. Segenap Dosen Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam, khususnya Dosen Perbankan Syariah atas ilmu yang diberikan selama ini, semoga ilmu yang telah didapatkan penyusun dapat dimanfaatkan dengan sebaik-baiknya.
8. Seluruh teman-teman seperjuangan Mahasiswa Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam Jurusan Perbankan Syariah, khususnya keluarga besar Perbankan Syariah A angkatan 2017 (*Kartini Class*) yang telah memberikan batuan, dan motivasi untuk menyelesaikan penelitian ini. *Thanks you guys!!*
9. Temen seperjuangan, dan temen receh yaitu Anez Yuniar Pradini (Nemo), Eka, Mega Fajriyah, dan Azna yang selalu menghibur, dan selalu membuat saya tertawa ketika saya *down*. *Thanks you guys!!*
10. Sobat Anisyah Nur Istiqomah yang selama ini selalu memberikan dukungan, nasehat dan motivasi. *Thanks for your great spirit.*
11. Temen Partner Nugas, dan cerita yang selalu memberikan semangat : Zullia, Islach, Yuniar Komala, Mimin Kamina, Siti Khotimah, Ayu Yo, Sofi Mulyani, Toyani, dan Mia Ijatul.
12. Tim *Makalers* : Nisa, Vuvut, Lela, Faras, Ziroh, Windut. Yang selalu *support* dimanapun berada. *Thanks you guys!!*
13. Semua saudara dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga bantuan dan dukungan yang bersifat moral maupun material dari berbagai pihak tersebut menjadi amal ibadah dan mendapat balasan dari Allah SWT. Dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan kerendahan hati, peneliti menerima semua kritik dan saran yang bersifat membangun.

Cirebon, Februari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
المخلص	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
NOTA DINAS	v
LEMBAR PENGESAHAN	vi
PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI	vii
MOTTO HIDUP	viii
PERSEMBAHAN	ix
RIWAYAT HIDUP	x
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xxii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	15
C. Rumusan Masalah	16
D. Batasan Masalah	16

E. Tujuan Penelitian	16
F. Manfaat Penelitian	17
G. Sistematika Penulisan	18

BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... 20

A. Pasar Modal.....	20
a. Pengertian Pasar Modal.....	20
b. Manfaat Pasar Modal	22
c. Instrumen Pasar Modal	24
d. Bursa Efek Indonesia (BEI)	26
B. Saham Syariah dan Harga Saham	27
1. Saham Syariah	27
a. Pengertian Saham Syariah	27
b. Karakteristik Saham Syariah	29
c. Macam-Macam Saham	32
2. Harga Saham	33
a. Pengertian Harga Saham	33
b. Jenis – Jenis Harga Saham	34
c. Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Fluktuasi Harga Saham ...	36
C. Laporan Keuangan dan Rasio Keuangan	40
1. Laporan Keuangan	40
a. Pengertian Laporan Keuangan	40
b. Tujuan Laporan Keuangan	43
c. Analisis Kinerja Keuangan	45
2. Rasio Keuangan	48
a. Pengertian Rasio Keuangan	48
b. Jenis – Jenis Rasio Keuangan	49
D. Profitabilitas	53
a. Pengertian Profitabilitas	53
b. Tujuan dan Manfaat Profitabilitas	54
c. Indikator Pengukuran Profitabilitas	55
E. Likuiditas	59

a. Pengertian Rasio Likuiditas	59
b. Tujuan dan Manfaat Rasio Likuiditas	59
c. Jenis-Jenis Likuiditas	60
F. Penelitian Terdahulu	61
G. Kerangka Penelitian	69
H. Hipotesis Penelitian.....	72

BAB III METODOLOGI PENELITIAN 74

A. Pendekatan dan Jenis Penelitian	74
B. Sasaran dan Lokasi Penelitian	75
C. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	75
1. Populasi	75
2. Teknik Pengambilan Sampel	77
D. Operasionalisasi Variabel	79
1. Pengertian Variabel	79
2. Variabel Dependen (Y)	79
3. Variabel Independen (X)	80
E. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	81
1. Studi Pustaka	81
2. Studi Dokumenter	82
3. <i>Field Research</i>	82
F. Teknik Analisis Data	82
1. Statistik Deskriptif	82
2. Uji Asumsi Klasik	83
a. Uji Normalitas	83
b. Uji Multikolnieritas	84
c. Uji Autokolerasi	85
d. Uji Heteroskedastisitas	85
3. Analisis Regresi Berganda	86
4. Uji Koefisien Determinasi R^2	87
5. Uji Hipotesis	87
a. Uji t (Parsial)	87

b. Uji F (Simultan)	88
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	89
A. Kondisi Objek Penelitian	89
1. Gambaran Indeks LQ45	89
2. Deskripsi Data Penelitian	91
3. Profil Objek Penelitian	92
B. Hasil Penelitian	100
1. Statistik Deskriptif	100
2. Hasil Uji Asumsi Klasik	101
a. Uji Normalitas	101
b. Uji Multikolonieritas	106
c. Uji Autokolerasi	109
d. Uji Heteroskedastisitas	111
3. Uji Regresi Linear Berganda	113
4. Uji Koefisien Determinasi R^2	115
5. Pengujian Hipotesis	115
a. Uji Parameter Individual (Uji t)	115
b. Uji F (Uji Simultan)	119
C. Pembahasan Hasil Penelitian	123
D. Analisis Ekonomi	128
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	133
A. Kesimpulan	132
B. Saran	133
DAFTAR PUSTAKA	136
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Rata-Rata Harga Saham (Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015- 2019)	8
Tabel 1.2	Rata – Rata <i>Current Ratio</i> Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015- 2019	9
Tabel 1.3	Rata – Rata <i>Return On Assets</i> Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015- 2019	11
Tabel 1.4	Rata – Rata <i>Return On Equity</i> Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015- 2019	13
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	61
Tabel 3.1	Populasi Penelitian	76
Tabel 3.2	Proses Penentuan Sampel	78
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Yang Akan Menjadi Sampel	78
Tabel 3.4	Operasional Variabel	80
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif Statistik	102
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas <i>kolmogorov-Smirnov</i>	104
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas <i>kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	106
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolonieritas	109
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	110
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokolerasi Dengan <i>Durbin Waston</i> (DW)	111
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokolerasi Dengan <i>Durbin Waston</i> (DW) Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	112

Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Linear Berganda Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	113
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	115
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	116
Tabel 4.11	Hasil Output Uji Pengaruh Individual	117
Tabel 4.11	Hasil Uji Parameter Individual (Uji T)	118
Tabel 4.12	Hasil Uji Parameter Individual (Uji T) Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	119
Tabel 4.13	Hasil Uji Simultan (Uji F)	123
Tabel 4.14	Hasil Uji Simultan (Uji F) Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Natural (Ln)	123



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Rata-Rata Harga Saham	7
Gambar 1.2	Grafik Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR)	10
Gambar 1.3	Grafik Rata-Rata <i>Return On Assets</i> (ROA).....	12
Gambar 1.4	Grafik Rata-Rata <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
Gambar 4.1	Uji Normalitas <i>Normal Probablitiy Plot</i>	103
Gambar 4.2	Uji Normalitas Data Histogram	103
Gambar 4.3	Uji Normalitas Data Histogram Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Naturar (Ln)	105
Gambar 4.4	Uji Normalitas <i>Normal Probablitiy Plot</i> Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Naturar (Ln)	105
Gambar 4.5	Uji Heteroskedastisitas Dengan Pola <i>Scatterplot</i>	111
Gambar 4.6	Uji Heteroskedastisitas Dengan Pola <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi Menggunakan Logaritma Naturar (Ln)	112

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	143
Lampiran 2	Data Perhitungan Variabel X dan Y Sebelum Data Dilakukan Transformasi	143
Lampiran 3	Data Perhitungan Variabel X dan Y Sesudah Data Dilakukan Transformasi.....	145
Lampiran 4	Hasil Uji Statistik Deskriptif	147
Lampiran 5	Hasil Uji Statistik Deskriptif Sesudah Data Dilakukan Transformasi Menggunakan Logaritma Naturar (Ln)	147
Lampiran 6	Hasil Uji Asumsi Klasik	147
Lampiran 7	Hasil Regresi Linear Berganda	152
Lampiran 8	Hasil Pengujian Hipotesis	152
Lampiran 9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	153
Lampiran 10	Tabel Uji Durbin Waston (DW)	154
Lampiran 11	Tabel Uji t	155
Lampiran 12	Tabel Uji F	157

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi adalah mengalihaksarakan suatu tulisan ke dalam aksara latin. Misalanya dari aksara Arab ke aksara Latin.

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543 b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	Be
ت	ta'	t	Te
ث	sa'	ṣ	Es (dengan titik diatas)
ج	jim	j	Je
ح	ha'	ḥ	Ha(dengan titik di bawah)
خ	kha'	kh	Ka dan Ha
د	dal	d	De
ذ	zal	ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	sin	s	Es
ش	syin	sy	Es dan Ye
ص	sad	ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	dad	ḍ	De (dengan titik dibawah)

ط	Ta	ṭ	Te (dengan titik dibawah)
ظ	za	ẓ	Zet (dengan titik dibawah)
ع	‘ain	‘	Koma terbalik diatas
غ	gain	g	Ge
ف	fa’	f	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	kaf	k	Ka
ل	lam	l	El
م	mim	m	Em
ن	nun	n	En
و	Wawu	W	We
ه	ha’	h	Ha
ء	hamzah	’	Apostrof
ي	ya’	Y	Ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri atas vokal tunggal (*monoftong*) dan vokal rangkap (*diftong*). Vokal tunggal bahasa Arab lambangnya berupa tanda atau harakat, yaitu *fathah* (——) untuk vokal *a*, *kasroh* (——) untuk vokal *i*, dan *dhummaḥ* (——) untuk vokal *u*. Vokal rangkap bahasa Arab lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf yaitu *auyaitu* harakat *a* (*fathah*) diikuti wawu (و) *sukun* (mati), dan *ai* yaitu harakat *a* (*fathah*) diiringi huruf *ya’* (ي) *sukun* (mati).

Contoh vokal tunggal: كَسَرَ ditulis kasara
جَعَلَ ditulis ja‘ala

Contoh vokal rangkap:

1. Fathah + yā’ tanpa dua titik yang dimatikan ditulis ai (أَي).

Contoh: كَيْفَ ditulis kaifa

2. Fathah + wāwu mati ditulis au (او).

Contoh: هَوَّلَ ditulis haula.

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang di dalam bahasa Arab dilambangkan dengan harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda. Vokal panjang ditulis, masing-masing dengan tanda hubung (-) di atasnya.

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
ا...َ	Fathah dan alif	Â	a dengan garis di atas
ي...َ	Atau fathah dan ya		
ي...ِ	Kasrah dan ya	Î	i dengan garis di atas
و...ُ	Dammah dan wau	Û	u dengan garis di atas

Contoh: قَالَ ditulis qâla
قِيلَ ditulis qîla
يَقُولُ ditulis yaqûlu

D. Ta' marbutah

Transliterasi untuk *ta' marbutah* ada dua, yaitu : *ta' marbutah* yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah [t]. Sedangkan *ta' marbutah* yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah [h].

Kalau pada kata yang berakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta marbutah itu ditransliterasikan dengan ha (h).

Contoh: رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ ditulis rauḍah al-atfāl
رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ ditulis rauḍatul atfā

E. Syaddah

Syaddah atau *tasydid* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda tasydid, dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*.

Jika huruf *ي* ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah *ى*, maka ia ditransliterasi seperti huruf maddah (i).

Contoh: رَبَّنَا ditulis *rabbanâ*
الْحُدُ ditulis *al-ḥaddu*

F. Kata Sandang Alif + Lam (ال)

Transliterasi kata sandang dibedakan menjadi dua macam, yaitu :

1. Kata sandang diikuti huruf *syamsiah*

Kata sandang yang diikuti oleh huruf *syamsiah* ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu atau huruf lam diganti dengan huruf yang mengikutinya.

Contoh: الرَّجُلُ ditulis *ar-rajulu*
الشَّمْسُ ditulis *as-syamsu*

2. Kata sandang diikuti huruf *qamariah*

Kata sandang yang diikuti oleh huruf *qamariah* ditulis *al-*.

Contoh: الْمَلِكُ ditulis *al-Maliku*
الْقَلَمُ ditulis *al-qalamu*

G. Hamzah

Hamzah (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanpa diberi tanda apa pun. Jika ia terletak di tengah atau di akhir kata, maka ditulis dengan tanda apostrof (').

Contoh :

شَيْءٌ ditulis *Syai'un*
أَمْرٌ ditulis *Umirtu*
النَّوْءُ ditulis *An-Nau'u*

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun huruf, ditulis terpisah. Bagi kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab yang sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka dalam transliterasi ini penulisan kata tersebut bisa dilakukan dengan dua cara, bisa terpisah per kata dan bisa pula dirangkaikan.

Contoh: وَإِنَّ اللَّهَ لَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ

Ditulis: *Wa innallâha lahuwa khair al-râziqîn* atau *Wa innallâha lahuwa khairurrâziqîn*.

I. Huruf Kapital

Walaupun dalam sistem huruf Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf kapital tetap digunakan. Penggunaan huruf kapital sesuai dengan EYD, di antaranya huruf kapital digunakan untuk penulisan huruf awal, nama diri, dan permulaan kalimat. Bila nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya. Penggunaan huruf kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf / harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh: الْبُخَارِيُّ ditulis *al-Bukhârî*
 النَّبِهَاقِيُّ ditulis *al-Baihaqî*

IAIN
SYEKH NURJATI
CIREBON