

ANALISIS DETERMINASI HARGA SAHAM DI INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)

Pada Program Sarjana Akuntansi Syariah

Fakultas Syariah Dan Ekonomi Islam



Oleh:

Regina Akthoena Al Khaosar

1808205007

JURUSAN AKUNTANSI SYARIAH

FAKULTAS SYARIAH DAN EKONOMI ISLAM

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)

SYEKH NURJATI CIREBON

1443 H / 2022 M

ABSTRAK

REGINA AKTHOENA AL-KHAOSAR NIM: 1808205007, "ANALISIS DETERMINASI HARGA SAHAM DI INDONESIA"

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui secara parsial dan simultan antara *current ratio return on equity*, Inflasi dan Pendapatan Domestik Bruto terhadap harga saham perusahaan sektor pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019. Jenis penelitian ini adalah penelitian asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Jenis data yang digunakan yaitu data sekunder dengan menggunakan data *Cross section* sumber data dari laporan keuangan. Jumlah sampel penelitian ini adalah 31 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik pengambilan data menggunakan teknik *studi dokumentasi* dengan cara melakukan penelitian kepustakaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu uji asumsi klasik, uji regresi *cross section*, uji koefisien determinasi, dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan pertama *Current ratio* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham *Return on equity* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Inflasi terhadap saham memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan. Pendapatan Domestik Bruto berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. CR, ROE, Inflasi dan PDB berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Current ratio*, *Return on equity*, Inflasi, Pendapatan Domestik Bruto, Harga Saham

ABSTRACT

REGINA AKTHOENA AL-KHAOSARI NIM: 1808250007, "STOCK PRICE DETERMINATION ANALYSIS IN INDONESIA"

This study aims to determine partially and simultaneously the current ratio of return on equity, inflation and gross domestic product to the share price of tourism sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019 period. This type of research is a causal associative study with a quantitative approach. The type of data used is secondary data using cross section data source data from financial statements. The number of samples in this study were 31 companies using the purposive sampling method. The data collection technique uses documentation study techniques by conducting library research. The data analysis techniques used in this research are classical assumption test, cross section regression test, coefficient of determination test, and hypothesis testing. The results of the study show that the current ratio has a positive and insignificant effect on stock prices. Return on equity has a positive and significant effect on stock prices. Inflation on stocks has a negative and significant effect. Gross Domestic Income has a positive and significant effect on stock prices. CR, ROE, Inflation and GDP have a positive and significant effect on stock prices.

Keywords: Current ratio, Return on equity, Inflation, Gross Domestic Product, Stock Price

نبذة مختصرة

رج.ينا أكتينيا الخوسار .٨١٠٥٠٢٨٠٨١ ، العلوي الداعي العالمي لشركات خدمات السياحة المدرجة في "اء" حلب الدار الذي ينشر على سعر الدول "I"

القرآن الكريم

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد الأجراني والمترافق للنسبة الحالية للعائد على حقوق الملكية والتضخم هذه الدراسة إلى التحديد الأجراني والمترافق للنسبة الحالية للعائد على حقوق الملكية والتضخم والذاتي المحي إلى سعر سهم الشركات وقطاع السياحة المدرجة في بورصة اليونيسا لعام . لهذا النوع من البحث هو دراسة ارتباطية مبنية مع نهج كمي . نوع البيانات المستخدمة هو بيانات ثانوية باستثناء بيانات مصدر بيانات الحق طر العرضي من البيانات المالية بلغ عدد البيانات في هذه الدراسة 31 شركة تستخدم أسلوبأخذ العينات الهدف . تستخدم كلية جمع البيانات تدريجياً للتوصي من خلال جراء البحوث المبنية . تفاصيل حول البيانات المستخدمة في هذا البحث هي اختبار التراص الكالسيكي وأختبار الـ DCF .
المقاطع العرضي واختبار معامل التحديد واختبار الفرضيات . يومنا النهاية لدراسة في نسبة الـ DCF أنراً إيجابياً وغير معنوي على المدى القصير . وللعام العائد على حقوق الملكية تأثير إيجابي ونهاية على أسعار الأسهم . التضخم على الأسهم له تأثير سلبي وهذا . الحال المحلي للربح إلى له تأثير إيجابي ونهاية على أسعار والتضخم والناتج المحلي الإجمالي إلى تأثير إيجابي وهو على أسعار الأسهم . السهم

الكلمات المفتاحية: النسبة الحالية ، العائد على حقوق الملكية ، التضخم ، الناتج المحلي الإجمالي ، سعر السهم
SYEKH NURJATI
CIREBON

LEMBAR PERSETUJUAN
SKRIPSI
ANALISIS DETERMINASI HARGA SAHAM DI INDONESIA

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)

Pada Program Sarjana Akuntansi Syariah

Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam

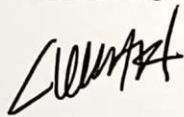
Oleh:

REGINA AKTHOENA AL-KHAOSAR

1808205007

Pembimbing:

Pembimbing I



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

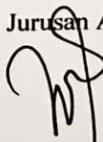
Pembimbing II



Toto Suhato, M.Si
NIP.19681123 200003 1 001

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi Syariah



Nining Wahyuningsih SE, MM
NIP 19730930 200710 2 001

NOTA DINAS

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam
IAIN Syekh Nurjati Cirebon
di Tempat

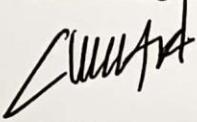
Assalamualaikum Wr. Wb

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulis skripsi saudara/i **Regina Akthoena Al-Khaosar, NIM: 1808205007** dengan judul skripsi "**Analisis Determinasi Harga Saham Di Indonesia**". Kami berpendapat bahwa skripsi tersebut sudah dapat diajukan pada jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqasyahkan. Demikian nota dinas ini kami sampaikan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Menyetujui,

Pembimbing I



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

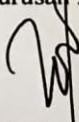
Pembimbing II



Toto Suhato, M.Si
NIP.19681123 200003 1 001

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi Syariah



Nining Wahyuningsih SE, MM
NIP 19730930 200710 2 001

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “**Analisis Determinasi Harga Saham Di Indonesia**”, oleh Regina Akthoena Al Khaosar, NIM: 1808205007, telah diajukan dalam sidang Munaqasyah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon pada 28 Maret 2022.

Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapat gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam pada Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Syekh Nurjati Cirebon.

SIDANG MUNAQASYAH

Ketua Sidang

Sekretaris Sidang

Diana Djuwita, MM
NIP. 19800314 200801 2 018

Makmuri Ahdi, M.Ak
NIP. 19921206 202012 1 007

PENGUJI SIDANG MUNAQASYAH

Penguji I

Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, M.Si
NIP. 19710801 200003 1 002

Penguji II

Diana Djuwita, MM
NIP. 19800314 200801 2 018

PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Regina Akthoena Al Khaosar
NIM : 1808205007
Tempat Tanggal Lahir : Cirebon, 28 Juni 2000
Alamat : Blok. Penggung Rt. 10 Rw. 05 Desa. Danawinangun
Kec. Klangenan Kab. Cirebon 45156

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Analisis Determinasi Harga Saham Di Indonesia”** ini beserta isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Seluruh ide, pendapat, atau materi dari sumber lain telah dikutip dengan cara penulisan referensi yang sesuai.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi apapun yang dijatuahkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudianhari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Cirebon, 27 Maret 2022

Saya menyatakan,



Regina Akthoena Al Khosar

NIM.1808205007

KATA PERSEMBAHAN

“Saya Persembahkan Skripsi ini Kepada Kedua Orang Tua
Saya, Partner Hidup Saya, Teman, Kerabat, Dosen Dan Semua Yang
Terlibat. Dan Semua Pihak Yang Bertanya “Kapan Selesai
Skripsinya”





DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Penulis menempuh program pendidikan Strata Satu (S1) di Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syekh Nurjati Cirebon dan mengambil judul skripsi **“Analisis Determinasi Yang Mempengaruhi Harga Saham”**, dibawah bimbingan Ibu Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si, dan Bapak Toto Suhato, M.Si

KATA PENGANTAR

Bismillahirahmanirrahiim

Puji syukur kehadirat Allah SWT, karena atas Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “**ANALISIS DETERMINASI HARGA SAHAM DI INDONESIA 2019**”. Sholawat serta salam semoga selalu tetap terlimpahkan dan curahkan kepada Nabi besar kita Muhammad SAW, yang selalu membawa umatnya kepada dunia yang penuh berkah, beserta keluarga, para sahabat dan kita sebagai umatnya hingga akhir zaman, aamiin.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagai persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi Jurusan Akuntansi Syariah pada Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam. Penulis menyadari skripsi ini masih kurang dari sempurna, dan penulis berterima kasih kepada pihak-pihak yang membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Kepada kedua orang tua saya Bapak Banadi dan Ibu Sutini. Terimakasih banyak atas semua yang telah bapak dan ibu berikan kepada saya, saya sangat bersyukur mempunyai orang tua seperti bapak dan ibu, serta tak lupa juga semua kakak saya yang telah mensupport selama ini.
2. Ibu Dr. Hj. Dewi Fatmasari, M.Si dan bapak Toto Suharto, M.Si, selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan dan pertimbangan-pertimbangan bermakna bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
3. Kepada calon tunangan saya yaitu Usa Dewa saya berterimakasih atas kesabaran kepada saya dan support untuk saya, dan terimakasih telah mendoakan saya dan memberikan dukungan dalam menyusun skripsi ini dan tempat keluh kesah saya, terimakasih sudah menjadi pendengar setia saya, memberikan dukungan selalu dikala saya menangis dll. Terimakasih
4. Bapak Dr. H. Sumanta Hasyim, M.Ag selaku Rektor IAIN Syekh Nurjati Cirebon.
5. Bapak Dr. Aan Jaelani, M.Ag selaku Dekan Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Syekh Nurjati Cirebon.

- 
6. Ibu Nining Wahyuningsi, SE. M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah
 7. Ibu Diana Djuwita, M. M, selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Syariah
 8. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Syariah, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan.
 9. Sahabat-sahabatku Siska Rostiyana dan Masanah Nurfitri, Nur Khalifah, Kristi Purnami Wulan, NurHayati yang telah mendoakan saya dan memberikan dukungan dalam Menyusun skripsi ini
 10. Sahabat-sahabatku Hilda Fitriani, Facrunissa, Lintang Lin, Nurul, Vina, Nanda, Risma, Ella, Chindy, dan Siti Syariah terimakasih telah mewarnai masa kuliah saya, selalu mendukung saya, membuat saya mempunyai dunia baru di kampus karena kalian saya nyaman dan punya kenangan di masa kuliah saya dan memberikan rasa sayang, kekompakkan. Semua teman-temanku jurusan Akuntansi Syariah manusunya kelas A
 11. Organisasi HIMAKSYAR, SEMA PSET terimakasih sudah memberikan saya ilmu untuk berorganisasi
 12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.

Akhir kata, skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, baik dari segi penyusunan, isi, dan tata bahasa yang digunakan. Oleh karena itu, penulis meminta kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Cirebon, Januari 2022,

Penulis

Regina Akthoena Al Khosar

NIM.1808205007

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| ABSTRAK | i |
| ABSTRACT | ii |
| الملخص | iii |
| PERSETUJUAN PEMBIMBING | iv |
| NOTA DINAS | v |
| LEMBAR PENGESAHAN | vi |
| PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI | vii |
| KATA PERSEMBERHAN | viii |
| MOTTO | ix |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | x |
| KATA PENGANTAR | xi |
| DAFTAR ISI | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR TABEL | xvii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xviii |
| PEDOMAN TRANSLITERASI | xix |

| | |
|--------------------------------|----------|
| BAB 1 PENDAHULUAN | 1 |
|--------------------------------|----------|

| | |
|--|----|
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Perumusan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 9 |
| D. Sistematika Penulisan..... | 11 |

BAB II

| | |
|--|-----------|
| LANDASAN TEORI, KERANGKA BERFIKIR DAN HIPOTESIS | 13 |
|--|-----------|

| | |
|--|----|
| A. Saham..... | 13 |
| B. Harga Saham | 17 |
| C. Prediksi dan Analisis Harga Saham | 17 |

| | |
|--|-----------|
| D. Permintaan dan Penawaran Harga Saham..... | 19 |
| E. Faktor Yang mempengaruhi Harga Saham | 21 |
| F. Analisis Fundamental..... | 22 |
| G. Penelitian Terdahulu | 27 |
| H. Kerangka Berfikir..... | 30 |
| I. Hipotesis..... | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 38 |
| A. Objek Dan Subjek Penelitian..... | 38 |
| B. Populasi Dan Sample Penelitian..... | 38 |
| C. Operasional Variabel..... | 40 |
| D. Sumber Data | 43 |
| E. Pendekaran Dan Jenis Penelitian..... | 43 |
| F. Teknik Pengumpulan Data..... | 44 |
| G. Metode Analisis Data..... | 45 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 48 |
| A. Hasil Penelitian | 48 |
| 1. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 48 |
| B. Analisis Data | 60 |
| 1. Uji Asumsi Klasik | 60 |
| 2. Analisis Regresi Cross Section..... | 62 |
| 3. Koefisien Determinasi | 64 |
| 4. Hasil Uji Hipotesis | 64 |
| C. Pembahasan..... | 66 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA | 74 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN | |