

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan ataupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiat atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 26 Juni 2021

Nani

NIM: 171420063

ABSTRAK

Nama : Nani

NIM : 171420063

Judul : PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan Syariah yang Terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia).

Dalam era globalisasi investasi saham bukanlah sesuatu yang asing. Investasi yang dapat memberikan keuntungan dimasa mendatang, tidak luput dari risiko yang dapat berimbas pada perekonomian sehingga hal ini dapat menjadi suatu masalah. Untuk mengurangi risiko dan kerugian, para investor memerlukan informasi untuk memulai investasinya. Perubahan harga saham yang terjadi setiap hari dipengaruhi oleh banyak faktor, baik faktor internal maupun faktor eksternal. Arus kas yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan dapat dijadikan informasi bagi investor, walaupun pada realitanya banyak investor yang masih acuh. Pengaruh arus kas sebagai salah satu faktor penyebab pergerakan harga saham syariah adalah gambaran dari kinerja perusahaan itu sendiri. Dengan demikian, pengaruh arus kas terhadap harga saham syariah ini perlu diperhatikan dalam dunia investasi.

Rumusan masalah pada penelitian ini yaitu pengaruh arus kas operasi dan arus kas pembiayaan terhadap harga saham syariah secara parsial dan simultan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh komponen arus kas terhadap harga saham syariah secara parsial maupun simultan. penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel dari tiga perbankan syariah yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) pada BEI yang terbitkan pada tanggal 23 November 2020. Teknis analisis data menggunakan bantuan aplikasi *evIEWS* versi 10.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial arus kas operasi memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham syariah dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu $2,994080 > 2,03452$ dan nilai signifikan yaitu $0,0104 < 0,05$, arus kas pembiayaan memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham syariah karena $t_{hitung} < t_{tabel}$ yaitu $-3,125682 < 2,03452$ dan nilai signifikan $0,0080 < 0,05$. Sedangkan secara simultan semua variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham syariah dengan nilai F-Statistik $107,9639 > F$ tabel $2,90$ dengan nilai probabilitas sebesar $0,000000 < 0,05$.

Kata Kunci : arus kas operasi, arus kas pembiayaan dan harga saham syariah.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) Eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan
Perihal	: Pengajuan	Bisnis Islam
	Munaqasyah	UIN SMH Banten
	a.n. Nani,	Di –
	NIM: 171420063	Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Nani, NIM. 171420063** dengan judul Skripsi “**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan Syariah yang Terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia)**” telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/ Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 26 Mei 2021

Pembimbing I

Dr. Efi Syarifuddin, M.M.

NIP.197803142005011005

Pembimbing II

Surahman, M.E

NIP.198109112015031003

PERSETUJUAN

PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM

SYARIAH PADA BURSA EFEK INDONESIA

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan Syariah yang

Terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia)

Oleh:

NANI

NIM: 171420063

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Efi Svarifuddin, M.M.
NIP.197803142005011005

Pembimbing II



Surahman, M.E
NIP.198109112015031003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Hj. Nihavatul Masvkuroh, M.S.I
NIP. 196402121991032003

Ketua
Jurusan Perbankan Syariah



Hendrieta Ferieka, S.E., M.SI
NIP.198306112006042001

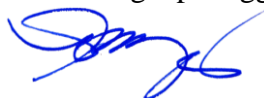
PENGESAHAN

Skripsi a.n Nani, NIM: 171420063 yang berjudul “**Pengaruh Arus Kas Terhadap Harga Saham Syariah pada Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan Syariah yang Terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia)**”, telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 8 Juli 2021. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 8 Juli 2021

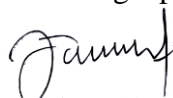
Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP. 197403072002121004

Sekretaris Merangkap Anggota



Muhammad Fadli Azim, M.Si.
NIP. 198705312019031010

Anggota-Anggota

Penguji I



Dr. Dedi Sunardi, M.H.
NIP. 198009262009011007

Penguji II



Havid Risyanto, M.Sc.
NIP. 198510252015031005

Pembimbing I



Dr. Efi Syarifuddin, M.M.
NIP.197803142005011005

Pembimbing II



Surahman, M.E.
NIP.198109112015031003

PERSEMBAHAN

Bismillaahirrohmaanirrohiim

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya kecilku ini untuk orang-orang yang kusayangi dan kucintai. Ayahanda tercinta Hamdan dan Ibunda tercinta Anah, kedua motivator terbesar dan pemberi cinta kasih beserta doa yang tak pernah berhenti membuatku terus maju hingga saat ini. Dengan cintaku yang tulus dari lubuk hati paling dalam, aku sangat berterimakasih, tak pernah cukup ku membalas budi baik ayah dan ibu. Adik laki-laki ku Abdul Kurniawan dan adik perempuanku Siti Ipatmawati yang tak pernah berhenti memberikan doa, cinta kasih dan kehangatan mereka memberiku kekuatan untuk selalu berjuang. Untuk nenek Sadiyah dan nenek Narmi, kakek Dulapi dan kakek Sarmin, yang selalu menerimaku hangat, tak pernah jenuh memberikan doa dan harapan terbaik. Dengan tulus aku berterimakasih banyak, cinta kasihku untuk kalian. Juga untuk teman-teman seperjuangan, terimakasih sudah saling menguatkan dan meyakinkan perjuangan kita.

MOTTO

أَلَمْ نَشْرَحْ لَكَ صَدْرَكَ (١) وَوَضَعْنَا عَنكَ وِزْرَكَ (٢)
الَّذِي أَنْقَضَ ظَهْرَكَ (٣) وَرَفَعْنَا لَكَ ذِكْرَكَ (٤) فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٥) إِنَّ
مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٦) فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ (٧) وَإِلَىٰ رَبِّكَ فَارْغَبْ (٨)

“Bukankah Kami telah melapangkan dadamu (Muhammad)? dan

*Kami pun telah menurunkan bebanmu darimu yang
memberatkan punggungmu dan Kami tinggikan sebutan
nama(mu) bagimu Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada
kemudahan sesungguhnya bersama kesulitan ada
kemudahan Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu
urusan),tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain) dan
hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap ”*

(QS. Al-Insyirah: 1-8)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Nani, lahir di Lebak, 06 Oktober 1998. Penulis merupakan anak pertama dari tiga bersaudara, dari orang tua bernama hamdan dan anah. Alamat Kp. Sukamaju Rt/Rw: 021/006 Desa Mekarmanik Kecamatan Bojongmanik Kabupaten Lebak, Banten.

Pendidikan formal penulis adalah sebagai berikut: SDN 01 Mekarmanik lulus pada tahun 2011, SMPN 01 Cirinten lulus pada tahun 2014, MAN 01 Lebak lulus pada tahun 2017. Kemudian pada tahun 2017 penulis melanjutkan kuliah di kampus Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah. Demikian catatan singkat mengenai riwayat hidup penulis.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Ungkapan puji dan syukur selalu terpanjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, para sahabat, tabi'in, serta kepada umat manusia yang senantiasa mengikuti dan melaksanakan sunahnya sampai akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan Allah SWT, dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA BURSA EFEK INDONESIA (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan Syariah yang Terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia)”**.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A. selaku Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar dilingkungan UIN

Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengarahkan, mendidik, serta memberikan motivasi.
4. Bapak Dr. Efi Syarifuddin, M.M. selaku pembimbing I yang dengan keikhlasannya memberikan pengarahan, ilmu, serta bimbingan selama proses penyelesaian skripsi.
5. Surahman, M.E. selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan serta bimbingan yang sangat berarti.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengajar, mendidik dan memotivasi dalam memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat pada penulis.
7. Serta seluruh teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat

disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan, serta bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap semoga bantuan dan motivasi yang selama ini telah dicurahkan kepada penulis dalam penyusunan skripsi dapat menjadi amal shaleh serta mendapat balasan yang sesuai dari Allah SWT dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca pada umumnya, serta menjadi penyumbang dan pelengkap bagi ilmu pengetahuan.

Serang, 26 Juni 2021

Penulis,

NANI
NIM: 171420063

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	9
C. Batasan Masalah	10
D. Rumusan Masalah	11
E. Tujuan Penelitian	12
F. Manfaat Penelitian	13
G. Penelitian Terdahulu	14
H. Kerangka Pemikiran.....	21
I. Sistematika Penulisan	23
BAB II Error! Bookmark not defined.KAJIAN TEORITIS	25
A. Harga Saham	25
B. Arus Kas.....	47
C. Hubungan Antara Variabel Independen Dengan Variabel Dependen.....	51
D. Hipotesis.....	53

BAB III METODE PENELITIAN	53
A. Waktu dan Tempat Penelitian	56
B. Jenis Metode Penelitian	57
C. Jenis dan Sumber Data.....	58
D. Teknik Pengumpulan Data.....	59
E. Teknik Analisis Data.....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	73
A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian	73
B. Deskriptif Data Penelitian	76
C. Teknik Analisis Data.....	80
D. Pembahasan Hasil Penelitian	101
BAB V PENUTUP	105
A. Kesimpulan	105
B. Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN-LAMPIRAN	112

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran	22
Gambar 3.1 Uji Statistik Durbin Watson.....	68
Gambar 4.1 Daerah Uji Durbin Watson	93

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data AKO, AKI, AKP dan Harga Saham Syariah pada Perbankan Syariah yang Terdaftar pada ISSI.....	7
Tabel 1.2 Perbandingan Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 4.1 Data AKO, AKP dan Harga Saham Syariah	78
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	80
Tabel 4.3 Hasil <i>Common Effect Model</i>	82
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	83
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	84
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow.....	86
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	87
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	88
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Glesjer</i>	89
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas	91
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	92
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Two-Step Durbin Watson D Statistic</i>	94