

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA
*ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI



Oleh:

AINA SALSABILA

NIM : 09520075

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2013**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA
*ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

Diajukan Kepada:

Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
untuk memenuhi salah satu persyaratan
dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh

AINA SALSABILA

NIM : 09520075

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG**

2013

LEMBAR PERSETUJUAN

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA*
*ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

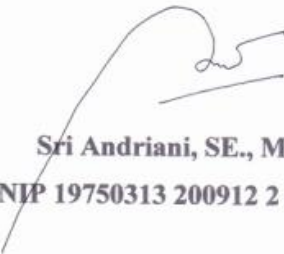
Oleh

AINA SALSABILA

NIM : 09520075

Telah disetujui 26 September 2013

Dosen Pembimbing,



Sri Andriani, SE., M. Si

NIP 19750313 200912 2 001

Mengetahui:

Ketua Jurusan,



Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak.

NIP 19720322 200801 2 005

LEMBAR PENGESAHAN
FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
(JII)

SKRIPSI

Oleh

AINA SALSABILA

NIM : 09520031

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
pada 15 Januari 2014

Susunan Dewan Penguji

1. Ketua

Zuraidah, SE., M. SA

NIP 19761210 200912 2 001

2. Dosen Pembimbing/Sekretaris

Sri Andriani, SE., M. Si

NIP 19750313 200912 2 001

3. Penguji Utama

Drs. H. Abdul Kadir Usri, MM., Ak

Tanda Tangan

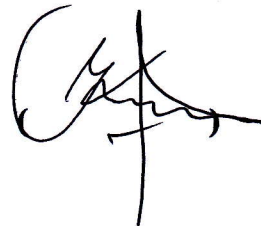
:



:



:



Disahkan Oleh:

Ketua Jurusan,



Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak.

NIP 19720322 200801 2 005

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Aina Salsabila
NIM : 09520075
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

adalah hasil karya saya sendiri, bukan “duplikasi” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “klaim” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 15 Januari 2014

Hormat saya,



Aina Salsabila

NIM : 09520075

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur, karya ini kupersembahkan untuk

Yang Tercinta Ayah dan Ibu

Suwarno dan Nurul Zahroh

Yang Tersayang adik-adikku

Fatkhul Mubarak dan Sahdan Mafaza

Yang terhormat

Sri Andriani, SE., M. Si

HALAMAN MOTTO

“PERCAYA TIADA YANG TAK MUNGKIN”
(PANTENE)

“DOA ORANG TUA MENGALAHKAN SEGALA BADAI”

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya penelitian ini dapat terselesaikan dengan judul “Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index*”.

Shalawat dan salam semoga tetap tertuju kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membimbing kita dari kegelapan menuju jalan kebaikan, yakni Din al-Islam.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo, M.Si selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. H. Salim Al Idrus, MM., M. Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Sri Andriani, SE., M. Si selaku dosen pembimbing.
5. Drs. H. Abdul Kadir Usri, MM., Ak dan Zuraidah, SE., M. SA selaku dewan penguji.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
7. Ayah, ibu, dua adikku tercinta, Fatkhul Mubarak dan Sahdan Mafaza. Serta seluruh keluarga yang senantiasa memberikan do'a dan dukungan secara moral dan spiritual.
8. *My special inspiration*, Cristiano Ronaldo. Yang selalu menjadi penyemangatku untuk selalu belajar dan kerja keras agar aku bisa menggapainya.

9. Seluruh teman-teman Akuntansi 2009, khususnya Aulia Sandra Ozha, Masriatun Nikmah, Dinkha Nusroh, Dini Ainil Murni, Yuliani, yang mau menderita bersamaku. Serta sabar dalam mengajarku berbagai ilmu.
10. Teman-teman UKM Jhepret Club Fotografi yang senantiasa bersabar menghadapi tingkah lakuku, namun tetap memberikan do'a.
11. Dan seluruh pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Akhirnya, dengan segala kerendahan hati penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penulisan ini. Penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak. Amin yaa Robbal 'Alamin...

Malang, 10 Januari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK (Bahasa Indonesia, Bahasa Inggris, Bahasa Arab).....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Batasan Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1 Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2 Kajian Teoritis.....	10
2.2.1 Harga Saham	10
2.2.2 Komponen Arus Kas	12
2.2.2.1 Arus Kas Operasi.....	12
2.2.2.2 Arus Kas Investasi	13
2.2.2.3 Arus Kas Pendanaan.....	15
2.2.3 Laba Akuntansi	16
2.2.3.1 Unsur-unsur Laba Akuntansi.....	17

2.2.4 Rasio Keuangan	19
2.2.4.1 Rasio Likuiditas	19
2.2.4.2 Rasio Solvabilitas	21
2.2.4.3 Rasio Aktivitas	24
2.2.4.4 Rasio Profitabilitas	25
2.2.4.5 Rasio Penilaian	28
2.2.5 Faktor-faktor Fundamental	29
2.2.5.1 Persediaan	19
2.2.5.2 Piutang	31
2.2.5.3 Penjualan/Aset Lancar	32
2.2.5.4 Saldo Laba/Total Aset	34
2.2.5.5 Kualitas Laba	35
2.2.5.6 Pertumbuhan Penjualan	37
2.2.5.7 Nilai Buku Ekuitas	38
2.2.6 Faktor Tekhnikal	38
2.2.6.1 Tingkat Suku Bunga	38
2.3 Kerangka Konseptual	40
2.4 Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	41
3.2 Lokasi Penelitian	41
3.3 Populasi dan Sampel	41
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	43
3.5 Data dan Jenis Data	44
3.6 Teknik Pengumpulan Data	44
3.7 Definisi Operasional Variabel	44
3.8 Analisis Data	52
3.8.1 Deskriptif Data	52
3.8.2 Analisis Faktor	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1 Hasil Penelitian.....	58
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penellitian.....	58
4.1.2 Deskriptif Data	60
4.1.3 Analisis Faktor.....	92
4.1.3.1 Uji MSA (<i>Measure of Sampling Adequancy</i>).....	92
4.1.3.2 Ekstraksi Faktor	96
4.1.3.3 Rotasi Varimax faktor-faktor yang Terbentuk	100
4.1.3.4 Penamaan faktor-faktor yang Terbentuk	101
4.2 Pembahasan	103

BAB V PENUTUP.....	105
5.1 Kesimpulan.....	105
5.2 Saran	106

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	7
Tabel 3.1	Populasi Penelitian.....	42
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	43
Tabel 3.3	Prosedur Penentuan Sampel.....	52
Tabel 3.4	Data Penelitian	53
Tabel 4.1	Arus Kas Operasi Perusahaan JII Tahun 2009-2012	61
Tabel 4.2	Arus Kas Investasi Perusahaan JII Tahun 2009-2012	62
Tabel 4.3	Arus Kas Pendanaan Perusahaan JII Tahun 2009-2012	63
Tabel 4.4	Laba Akuntansi Perusahaan JII Tahun 2009-2012	64
Tabel 4.5	<i>Current Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012	66
Tabel 4.8	<i>Debt Equity Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	67
Tabel 4.7	<i>Inventory Turnover Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	69
Tabel 4.8	<i>Receivable Turnover Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012	71
Tabel 4.9	<i>Fixed Assets Turnover Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	73
Tabel 4.10	<i>Total Assets Turnover Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012	75
Tabel 4.11	<i>Return on Assets</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	76
Tabel 4.12	<i>Price to Earning Ratio</i> Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	78
Tabel 4.13	Persediaan Perusahaan JII Tahun 2009-2012	80
Tabel 4.14	Piutang Perusahaan JII Tahun 2009-2012	81
Tabel 4.15	SALCA Perusahaan JII Tahun 2009-2012	83
Tabel 4.16	RETA Perusahaan JII Tahun 2009-2012	84
Tabel 4.17	Kualitas Laba Perusahaan JII Tahun 2009-2012	86
Tabel 4.18	Pertumbuhan Penjualan Perusahaan JII Tahun 2009-2012	88
Tabel 4.19	Nilai Buku Ekuitas Perusahaan JII Tahun 2009-2012.....	89

Tabel 4.20	Tingkat Suku Bunga Perusahaan JII Tahun 2009-2012	90
Tabel 4.21	KMO and Bartlett's Test	91
Tabel 4.22	Nilai MSA Setiap Indikator	92
Tabel 4.23	KMO and Bartlett's Test dengan 10 Variabel Dikeluarkan	93
Tabel 4.24	Nilai MSA Setiap Indikator dengan 10 Variabel Dikeluarkan	93
Tabel 4.25	KMO and Bartlett's Test dengan 1 Variabel Dikeluarkan	94
Tabel 4.26	Nilai MSA Setiap Indikator dengan 1 Variabel Dikeluarkan	95
Tabel 4.27	Nilai Ekstraksi Variabel.....	93
Tabel 4.28	Total Variance Explained	97
Tabel 4.29	Penentuan Jumlah Faktor Berdasarkan Akar Ciri Dan Presentase Keragaman Kumulatif.....	98
Tabel 4.30	Penyebaran Subvariabel-Subvariabel pada Faktor Yang Terbentuk .	99
Tabel 4.31	Penentuan Variabel Setiap Faktor.....	100
Tabel 4.32	Penamaan Terhadap Faktor-faktor yang Terbentuk	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Model Konseptual	40
------------	------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Komponen Arus Kas
Lampiran 2	Laba Akuntansi
Lampiran 3	<i>Current Ratio</i>
Lampiran 4	<i>Debt Equity Ratio</i>
Lampiran 5	<i>Inventory Turnover Ratio</i>
Lampiran 6	<i>Receivable Turnover Ratio</i>
Lampiran 7	<i>Fixed Assets Turnover Ratio</i>
Lampiran 8	<i>Total Assets Turnover Ratio</i>
Lampiran 9	<i>Return On Assets Ratio</i>
Lampiran 10	<i>Price Earning Ratio</i>
Lampiran 8	<i>Total Assets Turnover Ratio</i>
Lampiran 9	<i>Return On Assets Ratio</i>
Lampiran 10	<i>Price Earning Ratio</i>
Lampiran 11	Persediaan
Lampiran 12	Piutang
Lampiran 13	Penjualan/Aset Lancar
Lampiran 14	Saldo Laba/Total Aset
Lampiran 15	Kualitas Laba
Lampiran 16	Pertumbuhan Penjualan
Lampiran 17	Nilai Buku Ekuitas
Lampiran 18	Tingkat Suku Bunga
Lampiran 19	Harga Saham
Lampiran 20	Analisis Faktor

ABSTRAK

Aina Salsabila. 2013, SKRIPSI. Judul: “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)”
Pembimbing : Sri Andriani, SE., M. Si

Jakarta Islamic Index (JII) menjadi objek penelitian ini, karena JII merupakan indeks dengan saham-saham perusahaan yang sesuai dengan syariah. Tidak mengandung unsur *riba, maysir, gharar*. Sehingga tidak ada keraguan bagi investor untuk menanamkan modalnya.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor apa saja yang paling berpengaruh dari 20 faktor yang mempengaruhi harga saham. Karena harga saham berkaitan dengan banyak hal, sehingga harga saham dipengaruhi oleh banyak hal. Dalam menemukan berbagai faktor tersebut, maka metode penelitian ini menggunakan analisis faktor.

Sampel penelitian ini adalah 15 perusahaan yang ada di JII. Metode analisis pada penelitian ini menggunakan analisis faktor.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa dari 20 faktor yang mempengaruhi harga saham, ada 9 variabel yang paling berpengaruh. Antara lain; faktor A terdiri dari 4 variabel yaitu: arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, *inventory turnover* dengan prosentase sebesar 43%, faktor B terdiri dari 2 variabel yaitu: *debt equity ratio* (DER), saldo laba/total aset (RETA) dengan prosentase sebesar 16%, faktor C terdiri dari 3 variabel yaitu: *current ratio* (CR), kualitas laba, pertumbuhan penjualan (*Growth Sales*) dengan prosentase sebesar 13%.

Kata Kunci : Harga saham, komponen arus kas, *inventory turnover*, DER, RETA, CR, kualitas laba, pertumbuhan penjualan, JII.

ABSTRACT

Aina Salsabila. 2013, Thesis. Title: "Factors Affecting Stock Price Company Registered In Jakarta Islamic Index (JII)"
Preceptor : Sri Andriani, SE., M. Si

Jakarta Islamic Index (JII) becomes the object of this study, because JII an index with shares of the company in accordance with sharia. Does not contain elements of *usury*, *maysir*, *gharar*. So there is no doubt for investors to invest.

This study aims to determine what factors are most influential of the 20 factors that affect stock prices. Because stock prices associated with many things, so the stock price is affected by many things. In finding a variety of factors, the method of the study using factor analysis.

The sample was 15 companies in JII. The method of analysis in this study using factor analysis.

The results of this study stated that of the 20 factors that affect stock prices, there are 9 of the most influential variables. Among others, factor A consists of four variables: operating cash flow, investment cash flow, cash flow financing, inventory turnover with a percentage of 43%, factor B consists of two variables: the debt-equity ratio (DER), retained earnings/total assets (RETA) with a percentage of 16%, a factor C consists of three variables: current ratio (CR), quality of earnings, sales growth (sales growth) with a percentage of 13%.

Keyword : Stock Price, the components of cash flow, inventory turnover, DER, RETA, CR, earnings quality, sales growth, Jakarta Islamic Index.

الملخص

آينا سلسبيل. عام 2013، أطروحة. العنوان: "العوامل المؤثرة على سعر السهم شركة مسجلة في مؤشر جاكرتا الإسلامي (JII)

المشرف : سري أندرياني، SE، Si.M

مؤشر الإسلامية جاكرتا (JII) يصبح الهدف من هذه الدراسة، وذلك لأن JII فهرس مع أسهم الشركة وفقا لأحكام الشريعة. لا تحتوي على عناصر الربا، الميسر، الغرر. لذلك ليس هناك شك بالنسبة للمستثمرين للاستثمار.

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد ما هي العوامل الأكثر تأثيراً من العوامل التي تؤثر على 20 أسعار الأسهم. لأن أسعار الأسهم المرتبطة أشياء كثيرة، لذلك يتأثر سعر السهم من قبل الكثير من الامور. في العثور على مجموعة متنوعة من العوامل، وطريقة الدراسة باستخدام تحليل عامل.

كانت العينة 15 شركة موجودة في JII. طريقة التحليل في هذه الدراسة باستخدام التحليل العاملي. ذكرت نتائج هذه الدراسة أن من 20 العوامل التي تؤثر أسعار الأسهم، وهناك 9 من المتغيرات الأكثر تأثيراً. من بين أمور أخرى، عاملاً ويتكون من أربعة متغيرات: التشغيل التدفق النقدي، والتدفق النقدي والاستثمار، وتمويل التدفقات النقدية، دوران المخزون بنسبة 43٪، عامل B يتكون من متغيرين: نسبة الديون إلى حقوق الملكية (DER)، الأرباح المحتجزة / مجموع الموجودات (RETA) بنسبة 16٪، عامل C يتكون من ثلاثة متغيرات: النسبة الحالية (CR)، جودة الأرباح، ونمو المبيعات بنسبة 13٪.

الكلمات : أسعار الأسهم، المكون التدفق النقد دوران المخزون ، DER ، RETA ، CR، جودة الأرباح، ونمو المبيعات، JII