

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP HARGA
SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN KALBE FARMA Tbk. PERIODE
2013-2020**

Tesis

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat Memperoleh Gelar Magister
dalam Program Studi Ekonomi Syariah



Oleh

Binti Masruroh

NIM. 92501020002

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI

(IAIN) KEDIRI

2022

PERSETUJUAN

Tesis ini telah disetujui untuk diajukan pada ujian tesis
Pascasarjana IAIN Kediri

Dr. Hj. Naning Fatmawatie, MM



Dr. Jamaludin A. Khalik, LC., MA

2. 

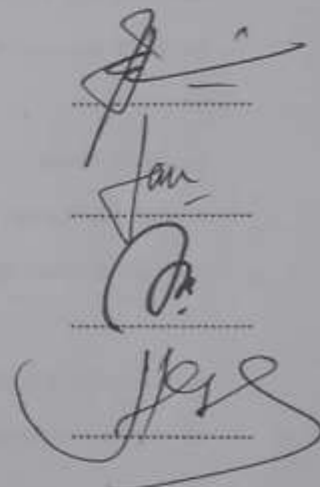
Kediri, 02 April 2022

PENGESAHAN TIM PENGUJI TESIS

Tesis ini dengan judul "PENGARUH ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN KALBE FARMA Tbk. PERIODE 2013-2020" ini telah diperbaiki sebagaimana mestinya dapat disahkan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister Ekonomi Syariah (M.E.) Pascasarjana IAIN Kediri pada tanggal 17 Juni 2022.

Tim Penguji:

1. Dr. Hj. Nurul Hanani, MHI (Ketua)
2. Dr. Ali Samsuri, M.El (Penguji Utama)
3. Dr. Hj. Naning Fatmawatie, MM (Penguji)
4. Dr. Jamaludin A. Kholik, LC.,MA (Penguji)



Kediri, 17 Juni 2022

Mengetahui

Direktur,



Prof. Dr. Moh. Asror Yusuf, M.Ag.



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KEDIRI
PERPUSTAKAAN

Jl. Sunan Ampel No. 07 Ngronggo Kota Kediri
E-Mail: perpustakaan@iainkediri.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Binti Masruroh

NIM : 92501020002

Fakultas/Jurusan : Pascasarjana/Ekonomi Syariah

E-mail address : bintimasruroh986@gmail.com

Jenis Karya Ilmiah : Skripsi Tesis Disertasi
 Lain-lain (.....)

Judul Karya Ilmiah : PENGARUH ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN KALBE FARMA Tbk. PERIODE 2013-2020

Dengan ini menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan IAIN Kediri, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah tersebut diatas beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan IAIN Kediri berhak menyimpan, mengalih-media/formatkan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis dan pengembangan ilmu pengetahuan tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan IAIN Kediri, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Kediri, 31 Agustus 2022

Penulis,

(Binti Masruroh)

PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Binti Masruroh

NIM : 92501020002

Program Studi : Ekonomi Syariah

Judul Penelitian : PENGARUH ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP
HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN KALBE
FARMA Tbk. PERIODE 2013-2020

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa hasil penelitian saya ini tidak terdapat unsur-unsur penjiplakan karya penelitian atau karya ilmiah yang pernah dilakukan atau dibuat orang lain kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar rujukan.

Apabila dikemudian hari ternyata hasil penelitian ini terbukti terdapat unsur-unsur penjiplakan dan klaim dari pihak lain, maka saya bersedia diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

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

Kediri, 02 April 2022

Hormat saya,

A yellow official stamp with a handwritten signature in black ink. The stamp contains the text 'MENERAN TERPIL' and a unique identification number '2D6AJX738143245'. The signature is written over the stamp.

Binti Masruroh

MOTTO

Orang yang dapat mengendalikan arus kas (*cash flow*), adalah orang yang memiliki kekuatan. (Mark W Boyer)

Hati-hatilah dengan pengeluaran kecil. Keretakan kecil dapat menenggelamkan kapal besar. (Benjamin Franklin)

Berkaitan dengan harga komoditas, kenaikan upah sebagai ketertarikan sederhana, kenaikan laba beroperasi seperti minat ganda. (Adam Smith)

Beli ketika semua orang menjual dan tahan sampai semua orang membeli. (JP Getty)

ABSTRAK

BINTI MASRUROH, 2022, Pengaruh Arus Kas dan Laba Bersih terhadap Harga Saham Syariah pada Perusahaan Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2020, Ekonomi Syariah, Pascasarjana, IAIN Kediri, Dosen Pembimbing: 1. Dr. Hj. Naning Fatmawatie, MM. 2. Dr. Jamaludin A. Khalik, LC., MA.

Kata Kunci: Arus Kas, Laba Bersih, Harga Saham Syariah.

Pasar modal di Indonesia saat ini memiliki perkembangan yang sangat pesat, sebagai salah satu sarana untuk memobilisasi dana. Perusahaan dapat meningkatkan modal usaha melalui penjualan saham. Harga saham merupakan indikator keberhasilan suatu perusahaan, selain itu juga dapat dilihat melalui kondisi laba serta perputaran arus kasnya. Semakin baik prestasi suatu perusahaan maka harga sahamnya akan meningkat, sehingga wajar jika emiten menjaga harga sahamnya karena mencerminkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih terhadap harga saham syariah pada perusahaan Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2020.

Metode penelitian yang digunakan penulis ialah menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan pendekatan asosiatif. Teknik pengumpulan data dilakukan melalui observasi. Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan pada perusahaan Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2020, sedangkan sampel yang diambil yaitu semua laporan keuangan pada perusahaan Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2020 dan penarikan sampel diambil melalui sampel jenuh (*non purposive sampling*). Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik analisis asosiatif yaitu dengan pengujian regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis, dan uji koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa seluruh variabel bebas, yakni arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih secara simultan tidak mempengaruhi variabel harga saham syariah. Hal ini ditunjukkan oleh nilai koefisien determinasi sebesar 0% sehingga variabel arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih tidak dapat menjelaskan variabel harga saham syariah. Berdasarkan hasil uji parsial variabel arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah, variabel arus kas investasi tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah, variabel arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah, dan variabel laba bersih tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah pada perusahaan Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2020.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur penulis panjatkan kaehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis mampu menyelesaikan penyusunan tesis yang berjudul “Pengaruh Arus Kas dan Laba Bersih terhadap Harga Saham Syariah pada Perusahaan Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2020”.

Tesis ini menjelaskan perkembangan ekonomi yang semakin pesat sehingga pasar modal bisa menjadi salah satu solusi untuk memobilisasi dana. Salah satunya melalui perdagangan saham syariah. Keberhasilan suatu perusahaan dapat dilihat melalui harga saham yang dimilikinya, harga saham juga ditentukan oleh laba yang diperoleh serta perputaran arus kasnya. Semakin baik prestasi suatu perusahaan maka tinggi pula harga sahamnya.

Penulis menyadari bahwa selama penulisan tesis ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih kepada segenap pihak yang telah membantu baik secara moril maupun materiil sehingga penulisan skripsi ini selesai, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Wahidul Anam, M. Ag. selaku Rektor IAIN Kediri
2. Dr. H. Moh. Asror Yusuf, M. Ag. selaku direktur pascasarjana IAIN Kediri
3. Dr. Andriani, M. M. selaku ketua prodi Ekonomi Syariah pascasarjana IAIN Kediri

4. Dr. Hj. Naning Fatmawatie, M.M. dan Dr. Jamaludin A. Khalik, LC., MA. selaku pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan serta bimbingan sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan.
5. Orang tua tercinta serta kakak penulis, yang telah menyayangi, memberikan semangat dan motivasi serta doa yang tiada henti kepada penulis.
6. Teman-teman yang telah membantu kelancaran studi serta penyelesaian tesis ini

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik kepada beliau semua.

Dengan adanya penulisan tesis ini semoga bisa mewujudkan apa yang menjadi tujuan dari penyajian tesis ini. Kesempurnaan hanya milik Allah SWT semata, maka dari itu penulis menyadari adanya kesalahan, kekurangan dan kekhilafan dalam penulisan tesis ini.

Akhirnya dengan mengucapkan Alhamdulillah semoga tesis ini bermanfaat bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Aamiin.

Kediri, 02 April 2022



Binti Masruroh

NIM 92501020002

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	17
C. Tujuan Penelitian	17
D. Manfaat Penelitian	18
E. Definisi/Penegasan Istilah.....	19
F. Penelitian Terdahulu	20
G. Hipotesis.....	25
H. Sistematika Pembahasan	26
BAB II : LANDASAN TEORI	
A. Pasar Modal.....	28
B. Saham.....	29

C. Arus Kas.....	38
D. Laba.....	43
BAB III : METODE PENELITIAN	
A. Rencana Penelitian	49
B. Variabel Penelitian	49
C. Populasi dan Sampel	52
D. Jenis dan Sumber Data	53
E. Teknik Pengumpulan Data.....	54
F. Metode Pengolahan dan Analisis Data	54
1. Statistik Deskriptif.....	55
2. Uji Asumsi Klasik	55
3. Uji Regresi Linier Berganda.....	58
4. Uji Hipotesis.....	59
BAB IV : HASIL PENELITIAN	
A. Deskripsi Data.....	62
B. Pengujian Hipotesis.....	67
BAB V : PEMBAHASAN	
A. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham Syariah.....	77
B. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Harga Saham Syariah.....	79
C. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham	

Syariah.....	81
D. Pengaruh Laba Bersih Terhadap Harga Saham	
Syariah.....	84
BAB VI : PENUTUP	
A. Kesimpulan	87
B. Saran/Rekomendasi.....	8
Daftar Pustaka	
Riwayat Hidup	
Lampiran-lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham, Arus Kas dan Laba Bersih PT Kalbe Farma Tbk. Tahun 2013-2020	10
Tabel 4.1 Deskriptif Statistik	68
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	69
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	70
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	71
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.6 Analisis Regresi Linier Berganda	72
Tabel 4.7 Uji f	74
Tabel 4.8 Uji t	74
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi.....	76