

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Faktor Internal dan Faktor Eksternal Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2020-2023” ini ditulis oleh Fauzan Zaky Rifai, NIM. 126206202122, dengan Pembimbing Dr. Amalia Nuril Hidayati, S.E., M.Sy.

Kata Kunci : Harga Saham, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, Inflasi, dan Kurs

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena bahwa harga saham yang berfluktuasi tergantung pada keputusan calon investor untuk bertransaksi di pasar saham. Para investor dalam melihat prospek pendapatan perusahaan di masa mendatang dari laporan keuangan yang dikeluarkan perusahaan. Dalam hal ini peneliti menghubungkan pergerakan harga saham dengan nilai *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, inflasi dan kurs.

Tujuan dari penelitian ini yaitu: 1) menguji pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, inflasi dan kurs secara bersama-sama terhadap harga saham sektor infrastruktur, 2) menguji pengaruh *Return On Equity* terhadap harga saham sektor infrastruktur, 3) menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham sektor infrastruktur, 4) menguji pengaruh inflasi terhadap harga saham sektor infrastruktur, 5) menguji kurs terhadap harga saham sektor infrastruktur.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi dan studi pustaka untuk memperoleh data sekunder. Teknik analisis yang digunakan yaitu uji regresi data panel dengan pengolahan data menggunakan *E-Views*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, inflasi dan kurs secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham, 2) *Return On Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, hal ini karena perusahaan efektif dalam mengelola modalnya, 3) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, dalam kondisi ini perusahaan dikatakan lebih banyak menggunakan utang daripada asetnya, sehingga akan mengurangi minat investor untuk berinvestasi 4) Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, 5) Kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Tidak berpengaruhnya inflasi dan kurs terhadap harga saham disebabkan oleh dominasi faktor internal seperti ROE dan DER. Investor di sektor infrastruktur lebih menitikberatkan perhatian pada faktor fundamental perusahaan dan prospek jangka panjang proyek infrastruktur dibandingkan perubahan inflasi dan kurs yang bersifat sementara. Penelitian ini dapat digunakan investor kurs sebagai indikator untuk keputusan investasi. Sedangkan bagi perusahaan dapat digunakan untuk mengatur strategi keuangannya.

ABSTRACT

Thesis entitled "The Effect of Internal and External Factors on Stock Prices of Infrastructure Sector Companies Listed on the Indonesian Sharia Stock Index for the Period 2020-2023" was written by Fauzan Zaky Rifai, NIM 126206202122, with Supervisor Dr. Amalia Nuril Hidayati, S.E., M.Sy.

Keywords: Stock Price, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Inflation, and Exchange Rate

This research is motivated by the phenomenon that stock prices fluctuate depending on potential investors' decisions to transact in the stock market. Investors assess a company's future earning prospects through its published financial reports. In this context, the researchers correlate stock price movement with Return On Equity, Debt to Equity Ratio, inflation, and exchange rates.

The purpose of this study are: 1) examine the effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio, inflation, and exchange rates on infrastructure sector stock prices, 2) examine the effect of Return on Equity on infrastructure sector stock prices, 3) examine the effect of Debt to Equity Ratio on infrastructure sector stock prices, 4) examine the effect of inflation on infrastructure sector stock prices, 5) examine the effect of exchange rates on infrastructure sector stock prices.

This study uses a quantitative approach with an associative research type. Data collection in this study uses documentation and literature study techniques to obtain secondary data. The analysis technique used is panel data regression testing with data processing using E-Views.

The results of this study indicate that 1) Return on Equity, Debt to Equity Ratio, inflation, and exchange rates simultaneously have a significant effect on the stock prices, 2) Return on Equity has a significant positive effect on the stock prices, this is because the company is effective in managing its capital 3) Debt to Equity Ratio has a significant negative effect on the stock prices, in this condition the company is said to use more debt than its assets, so it will reduce investor interest in investing 4) Inflation has no effect on the stock prices, 5) Exchange rates have no effect on stock prices. The ineffectiveness of inflation and exchange rates on stock prices is due to the dominance of internal factors such as ROE and DER. Investors in the infrastructure sector pay more attention to the company's fundamental factors and the long term prospect of infrastructure projects compared to temporary changes in inflation and exchange rates. This study can be used by exchange rate investors as an indicator for investment decisions. Meanwhile, for companies it can be used to manage their financial strategies.