

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
SYARIAH YANG STABIL TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PERIODE 2013-2017**



**SKRIPSI**

**Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Pendidikan Sarjana Terapan  
(D IV) Di Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya**

**Disusun Oleh:**

**Ade Pirnando**

**NPM 061540631689**

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN PEDIDIKAN TINGGI  
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA  
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS  
PRODI MANAJEMEN BISNIS**

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kami ucapkan atas kehadiran Allah SWT karena atas berkat, rahmat dan karunia-Nya, Skripsi yang berjudul Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Yang Stabil di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2017 dapat diselesaikan, sehingga sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Bisnis.

Skripsi ini meneliti tentang adanya pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham Syariah sehingga akan mempermudah investor dalam melakukan investasi dana yang dimilikinya dengan melihat rasio apa saja yang dapat digunakan sebelum melakukan investasi di pasar modal syariah.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian Skripsi ini berkat adanya bantuan, arahan dan dorongan dari banyak pihak terutama dosen pembimbing yang sudah dengan sabar dalam memberikan arahan serta masukan selama proses pembuatan laporan Skripsi ini, serta apabila dalam penyusunan laporan ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, maka dari itu kami mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun dari para pembaca agar dapat menjadi pembelajaran bagi kami di masa yang akan datang.

Laporan ini juga dapat dijadikan sebagai sumber informasi yang bermanfaat atau referensi bagi pihak yang membutuhkan khususnya bagi Mahasiswa/I Jurusan Administrasi Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis (D4) Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.

Palembang, Juni 2019

Penulis

## ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Syariah Yang Stabil di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2013-2017. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Rasio Profitabilitas yang digunakan yaitu *Return on Asset*, *Return on Equity*, dan *Earning per Share*, baik secara parsial maupun secara simultan terhadap harga saham perusahaan syariah yang tergabung di dalam index JII. Hasil penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa variabel independen Return on Assets, Return on Equity dan Earning Per Share berpengaruh Secara simultan terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2013-2017. Apabila dilihat dari hasil perhitungan regresi menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di index Jakarta Islamic Index. Hal tersebut ditunjukkan dari hasil penelitian yang dilakukan oleh peneliti nilai F hitung sebesar 257.745 lebih besar dibandingkan dengan F tabel yaitu sebesar 2.720 dan nilai probabilitas signifikansi sebesar 0,000 lebih kecil dari alpha sebesar 0,05. Sedangkan secara parsial variabel independen *Return on Asset* berpengaruh terhadap harga saham Namun dalam penelitian ini rasio ROA mempunyai nilai sebesar -4.146 lebih besar dari T tabel sebesar 1.991 namun memiliki tanda negatif, sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel ROA berpengaruh negatif terhadap harga saham, variabel independen *Return on Equity*. Hasil pengujian dengan menggunakan analisis regresi linier berganda menunjukkan ROE berpengaruh positif sebesar 10.069. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perubahan nilai Return On Equity akan memberikan kontribusi yang positif terhadap perubahan harga saham syariah, dan untuk variabel independen terakhir yaitu *Earning per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham syariah. Hal tersebut dibuktikan dari nilai T hitung sebesar 15.384 lebih besar dari nilai T tabel sebesar 1.991 dan nilai probabilitas signifikansi sebesar 0,000 lebih kecil dari alpha 0,05, hasil perhitungan bahwa EPS memiliki kontribusi besar dalam mempengaruhi peningkatan harga saham syariah.

Kata Kunci: Rasio ROA, ROE, EPS, Profitabilitas, Harga Saham

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM  
SYARIAH YANG STABIL TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PERIODE 2013-2017**



**SKRIPSI**

**Dibuat Untuk Memenuhi Syarat Menyelesaikan Pendidikan Sarjana Terapan  
(D IV) Di Program Studi Manajemen Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya**

**Menyetujui,**

**Pembimbing I,**

**Pembimbing II**

**Hendra Sastrawinata, S.E, M.M  
NIP 197208182003121002**

**Ummasyroh, S.E, M.Ed.M  
NIP 196106051989032002**

**Mengetahui,**

**Ketua Program Studi Manajemen Bisnis**

**Yusleli Herawati, S.E., M.M.  
NIP 196005071988112001**

## ABSTRACT

This study entitled "the effect of the Profitability Ratio on Stable Sharia Stock Prices in the Jakarta Islamic Index (JII) for the period 2013-2017. The purpose of this study was to determine the effect of the Profitability Ratios used, namely Return on Assets, Return on Equity, and Earning per Share, both partially and simultaneously to share prices of sharia companies incorporated in index JII. The results of the research conducted show that the independent variable Return on Assets, Return on Equity and Earning Per Share has a simultaneous effect on Islamic stock prices on companies listed in the Jakarta Islamic Index for the period 2013-2017. When viewed from the results of regression calculations, it shows that the three variables together have a positive and significant effect on Islamic stock prices on companies listed in the Jakarta Islamic Index. It is shown from the results of research conducted by researchers the value of F count is 257,745 greater than F table which is equal to 2.720 and the significance probability value of 0,000 is smaller than alpha of 0.05. While partially the independent variable Return on Asset has an effect on stock prices But in this study the ROA ratio has a value of -4,146 greater than T table of 1,991 but has a negative sign, so it can be concluded that the ROA variable negatively affects stock prices, independent variables Return on Equity. The test results using multiple linear regression analysis showed that ROE had a positive effect of 10,069. The results of this study indicate that changes in the value of Return On Equity will contribute positively to changes in Islamic stock prices, and for the last independent variable Earning per Share has a positive and significant effect on Islamic stock prices. This is evidenced from the value of T count of 15,384 greater than the value of T table of 1,991 and the significance probability value of 0,000 is smaller than alpha 0,05, the calculation results that EPS has a large contribution in influencing the increase in Islamic stock prices.

Keywords: ROA, ROE, EPS, Profitability, Stock Price Ratio

## MOTTO

“hanya mereka yang berani gagal dapat meraih keberhasilan “ (**Robert F.Kennedy**)

“Keberhasilan adalah kemampuan untuk melewati dan mengatasi dari Suatu kegagalan kekegagalan berikutnya tanpa kehilangan semangat”

(**Wisnton Chuchill**)

“Tidak ada usaha yang dilakukan sia-sia, teruslah semangat dan tersenyum”  
(**Ade Pirnando**)

Kami Persembahkan Untuk:

- ❖ Kedua Orang Tua Kami
- ❖ Kakak dan Adik Kami
- ❖ Dosen dan Staf Administrasi  
Bisnis
- ❖ Teman Seperjuangan Kelas  
MB.A'15
- ❖ Teman-Teman Kami Lainnya

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>iv</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Ruang Lingkup dan Batasan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
 <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pasar Modal Syariah.....	10
2.1.2 Jakarta Islamic Index.....	12
2.1.3 Saham.....	14

2.1.4 Istilah-Istilah dalam Perdagangan Saham di Indonesia.....	19
2.1.5 Harga Saham.....	21
2.1.6 Analisis Fundamental .....	21
2.2 Kerangka Pemikiran.....	28
2.3 Hipotesis.....	29

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	30
3.2 Lokasi Penelitian.....	30
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.4 Populasi dan Sampel.....	31
3.4.1 Populasi.....	31
3.4.2 Sampel.....	31
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.6 Teknik Analisis.....	32
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	33
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	37

### **BAB IV PEMBAHASAN**

4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	39
4.2 Hasil Pengolahan Data .....	49
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	49
4.2.2 Analisis Regresi Berganda.....	54
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	56
4.3 Pembahasan.....	61



**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1 Kesimpulan.....	64
5.2 Saran.....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>67</b>

**DAFTAR TABEL**

**DAFTAR GAMBAR**

**DAFTAR LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel I Daftar Nama Emiten .....	4
Tabel 2 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3 Perhitungan Sampel Penelitian .....	32
Tabel 4 Daftar Perusahaan Yang Stabil di JII .....	42
Tabel 5 Daftar Fundamental Total Asset .....	44
Tabel 6 Daftar Fundamental Total Equity .....	44
Tabel 7 Daftar Fundamental Net Income .....	45
Tabel 8 Daftar Fundamental Jumlah Saham Beredar .....	46
Tabel 9 Daftar Fundamental dan Harga Saham Tahun 2013 .....	46
Tabel 10 Daftar Fundamental dan Harga Saham Tahun 2014 .....	47
Tabel 11 Daftar Fundamental dan Harga Saham Tahun 2015 .....	48
Tabel 12 Daftar Fundamental dan Harga Saham Tahun 2016 .....	48
Tabel 13 Daftar Fundamental dan Harga Saham Tahun 2017 .....	49
Tabel 14 Uji Normalitas One-sample KS .....	51
Tabel 15 Uji Multikolinearitas .....	52
Tabel 16 Uji Autokorelasi .....	54
Tabel 17 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	55
Tabel 18 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	57
Tabel 19 Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	61