

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *EARNING PER SHARE* DAN *NET PROFIT*
MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII 30) TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

**OLEH
LISDAYATI FUADIA**



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
BANJARMASIN
2020 M/1441H**

PENGARUH *RETURN ON ASSETS, EARNING PER SHARE* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII 30)* TAHUN 2017-2019

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh :

Lisdayati Fuadia

1601150169

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN EKONOMI SYARIAH
BANJARMASIN
2020 M/1441 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lisdayati Fuadia
NIM : 1601150169
Tempat/Tgl. Lahir : Mengkatip/11 Agustus 1998
Jurusan : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari
Banjarmasin

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Buntok, 02 Oktober 2020

Yang membuat pernyataan,

anda tangan



Lisdayati Fuadia

PERSETUJUAN


Skripsi yang berjudul : Pengaruh *Return on Assets*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index (JII 30)* Tahun 2017-2019.

Ditulis oleh : Lisdayati Fuadra
NIM : 1601150169
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program : Strata Satu (S-1)
Program Studi : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2020/2021
Tempat dan tanggal lahir : Mengkatip, 11 Agustus 1998
Alamat : Jl. Pelita Raya gg Suka Damai RT.13 RW.03
Kecamatan Dusun Selatan, Buntok Kalimantan Tengah

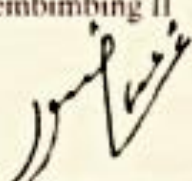
Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antsari Banjarmasin.

Banjarmasin, 14 Agustus 2020

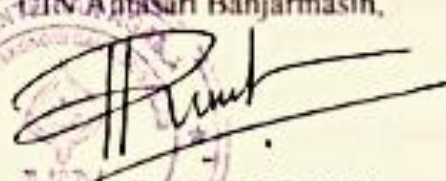
Pembimbing I


Prof. Dr. H. Akhmad Fauzi Aseri, M.A
NIP 195512231982031005

Pembimbing II


H. Abdul Gafur, Lc., M.A
NIP 198103022009011014

Mengetahui,
Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Antsari Banjarmasin,


Rohana Faridah, S.E., M.M.
NIP 197804272009012010

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “*Pengaruh Return on Assets, Earning Per Share dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII 30) Tahun 2017-2019*”, ditulis oleh Lisdayati Fuadia, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 21 Oktober 2020





Dinyatakan LULUS dengan predikat: 86,6 (A)

Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam
UIN Antasari Banjarmasin



Dr. H. Athurrahman Azhari, MHI
NIP. 196006091988031003

Tim Penguji

Nama	Tanda Tangan
1. Prof.Dr.H. Akhmad Fauzi Aseri,.M.A (Ketua)	1. 
2. H.Badrian,.M.Ag (Anggota)	2. 
3. H.Abdul Gafur,.L.c,.M.A (Anggota)	3. 
4. Muhammad Noval,.M.Si (Anggota)	4. 

ABSTRAK

Lisdayati Fuadia. 2020. *Pengaruh Return on Assets, Earning Per Share dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII 30) Tahun 2017-2019.* Skripsi, Jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: (I) Prof. Dr. H. Akhmad Fauzi Aseri, M.A (II)H. Abdul Gafur, Lc., M.A

Kata Kunci: *Return on Assets, Earning Per Share, Net Profit Margin, Harga Saham JII.*

Penelitian ini dilatarbelakangi perbedaan hasil yang didapat dari beberapa penelitian terdahulu dimana pada penelitian yang dilakukan Rosdian Widiawati Watung dan Ventje Ilat mengatakan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh secara signifikan sedangkan penelitian Albertha W. Hutapea, Ivonne S. Saerang, dan Joy E Tulung juga Gerald Edsel Yermia Egam, Ventje Ilat dan Sonny Pangerapan menyimpulkan tidak berpengaruh signifikan.

Penelitian ini bertujuan menguji atas pengaruh rasio keuangan fundamental terhadap harga saham perusahaan. Untuk Variabel yang digunakan yaitu *Return on Assets* (X_1), *Earning Per Share* (X_2), *Net Profit Margin* (X_3) dan Harga Saham (Y). Subjek penelitian ini merupakan perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII 30) dari tahun 2017-2019 dan objek penelitian adalah data perusahaan JII dari tahun 2017-2019.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dari tahun 2017-2019. Populasi penelitian terdiri dari seluruh perusahaan yang termasuk dalam *Jakarta Islamic Index* tahun 2017-2019, sebanyak 42 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan didapatkan sampel berjumlah 16 perusahaan dengan kurun waktu 3 tahun. Analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan tingkat standar signifikansi sebesar 0,05 dengan bantuan program SPSS 25 *for windows*.

Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan, secara parsial diperoleh *Return On Assets* dan *Earning Per Share* berpengaruh terhadap harga saham, dibuktikan dengan hasil uji hipotesis sebesar 0,034 dan 0,005 yang nilainya lebih kecil dari tingkat standar signifikansi sebesar 0,05. Sedangkan *Net Profit Margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, dengan hasil uji hipotesisnya sebesar 0,173 yang lebih besar dari tingkat standar signifikansi 0,05. Secara simultan *Return On Assets, Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikansi $f 0,000 < 0,05$.

MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan” (QS. Al-Insyirah: 5-6)

“Mulailah perubahan dari hal-hal yang kecil pada diri kita sendiri karena perubahan yang kecil sekalipun akan berpengaruh besar di kemudian hari.”

— Harly Umboh

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan dengan segenap cinta dan doa
Karya yang sederhana ini untuk:

Bapak dan Ibu tercinta,
Adikku tersayang,

Yang selalu memberikan doa, semangat dan kasih sayang
Yang tulus dan tiada ternilai besarnya
Terima kasih.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi kata Arab ke dalam huruf Latin dalam skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 22 Januari 1988 Nomor 157/1987 dan 0593/1987.

I. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba	B	Be
ت	ta'	T	Te
ث	sa'	ṡ	es (dengan titik di atas)
ج	jim	J	Je
ح	ḥa'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	Kh	ka dan ha
د	dal	D	De
ذ	zal	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	R	Er
ز	zai	Z	Zet
س	sin	S	Es
ش	syin	Sy	es dan ye
ص	ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍaḍ	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭa'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓa'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	G	Ge

ف	fa'	F	Ef
ق	qaf	Q	Qi
ك	kaf	K	Ka
ل	lam	L	'el
م	mim	M	'em
ن	nun	N	'en
و	waw	W	We
ه	ha'	H	Ha
ء	hamzah	`	apostrof
ي	ya'	Y	Ye

II. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

متكبر	Ditulis	<i>mutakabbir</i>
القدوس	Ditulis	<i>al-quḍūs</i>

III. Ta' marbutah di akhir kata

a. Bila dimatikan ditulis *h*

جامعة	Ditulis	<i>jāmi'ah</i>
مكتبة	Ditulis	<i>maktabah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan untuk kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, surat, ayat, zakat dan zebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

b. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua terpisah, maka ditulis dengan *h*

المكتبة الجميلة	Ditulis	<i>al-maktabah al-jamīlah</i>
-----------------	---------	-------------------------------

IV. Vokal pendek

◌َ	Fathah	Ditulis	a
----	--------	---------	---

	Kasrah	Ditulis	i
	Dammah	Ditulis	u
شكر	Fathah	Ditulis	syakara
قرأ	Kasrah	Ditulis	quri'a
ينطق	Dammah	Ditulis	yanṭiqu

V. Vokal panjang

1	fathah + alif كاملة	ditulis ditulis	\bar{a} <i>kāmilah</i>
2	fathah + ya mati صلى	ditulis ditulis	\bar{a} <i>ṣallā</i>
3	kasrah + ya mati شديد	ditulis ditulis	\bar{i} <i>syadīd</i>
4	dammah + wawu mati صدر	ditulis ditulis	\bar{u} <i>ṣudūr</i>

VI. Vokal rangkap

1	fathah + ya mati رويد	ditulis ditulis	ai <i>ruwaidun</i>
2	fathah + wawu mati و فرعون ذي الأوتاد	ditulis Ditulis	au <i>wa fir'auna ḏi al-autād</i>

VII. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أنتم أشد خلقا	ditulis	<i>a'antum asyaddu khalqan</i>
---------------	---------	--------------------------------

VIII. Kata sandang alif+lam

a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah*

القران	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الكتاب	Ditulis	<i>al-kitāb</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan *diidgamkan*

الصبح	Ditulis	<i>aṣ-ṣubḥu</i>
الساهرة	Ditulis	<i>as-sāhirah</i>

IX. Penulisan Kata-Kata Dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dengan menulis penulisannya

بر الوالدين	Ditulis	<i>birru al-wālidaini</i>
إذا الشمس	Ditulis	<i>Iḏa asy-syamsu</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji hanyalah bagi Allah Swt., atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan Nabi Besar Muhammad Saw., keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Assets*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index (JII 30)* Tahun 2017-2019”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hatu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE., MM dan Erisa Nilasari, S.P., M.P. selaku ketua dan sekretaris program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin

3. Prof. Dr. H. Akhmad Fauzi Aseri, M.A selaku Penasehat Akademik dan Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Abdul Gafur, Lc., MA., selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Ibu dan Bapakku, terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak pernah kulupakan.

Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam, Amin.

Banjarmasin, 02 Oktober 2020
Penulis,

(Lisdayati Fuadia)

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	ii
PERSETUJUAN	iii
PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kegunaan Penelitian.....	9
E. Definisi Operasional.....	10
F. Penelitian Terdahulu	11
G. Kerangka Pemikiran	15
H. Hipotesis Penelitian.....	17
I. Sistematika Pembahasan	17
BAB II TEORI INVESTASI DALAM PERSPEKTIF ISLAM, REKAYASA PASAR DALAM <i>DEMAND</i>, HARGA SAHAM,	

RETURN ON ASSETS, EARNING PER SHARE DAN NET PROFIT MARGIN.....	19
A. Investasi dalam Perspektif Islam.....	19
1. Pengertian dan dasar hukum investasi dalam Islam.....	19
2. Investasi di Pasar Modal Syariah	21
B. Rekeyasa Pasar dalam Demand.....	21
C. Harga Saham	22
1. Harga Saham	22
a. Harga Nominal	23
b. Harga Perdana	23
c. Harga Pasar	23
2. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	23
a. Faktor Internal	24
b. Faktor Eksternal	25
3. Penilaian Harga Saham	27
4. Fraksi Harga.....	27
5. Istilah Harga Saham	28
6. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	29
7. Perbedaan Pengukuran Jakarta Islamic Index dengan Indeks Saham Lainnya.....	32
D. <i>Return On Assets</i>	37
E. <i>Earning Per Share</i>	38
F. <i>Net Profit Margin</i>	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	40
B. Populasi dan Sampel	41
C. Data dan Sumber Data.....	46
D. Teknik Pengumpulan Data	46
E. Teknik Analisis Data	47
F. Tahapan Penelitian	51
BAB IV PENYAJIAN DAN ANALISIS DATA	54
A. Penyajian Data.....	54
B. Analisis Data	82
C. Hasil Penelitian	97
BAB V PENUTUP.....	102
A. Simpulan.....	102
B. Saran-saran	102
DAFTAR PUSTAKA	104

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Fraksi Harga.....	27
Tabel 2.2 Perbedaan Pengukuran Indeks	31
Tabel 3.1 Seleksi Sampel.....	42
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan	45
Tabel 4.1 Ringkasan Pengambilan Sampel	85
Tabel 4.2 Data Penelitian	86
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif	88
Tabel 4.4 Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogrov-Smirnov</i>	89
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	90
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	92
Tabel 4.7 Uji Regresi Linier Berganda	93
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi	94
Tabel 4.9 Uji Simultan	95
Tabel 4.10 Uji Parsial	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Berpikir	16
Gambar 4.1 Grafik Boxplot ROA	83
Gambar 4.2 Grafik Boxplot EPS.....	83
Gambar 4.3 Grafik Boxplot NPM.....	84
Gambar 4.4 Grafik Boxplot Harga Saham	84
Gambar 4.5 Grafik Scatterplot	91
Gambar 4.6 Grafik Perbandingan ROA dengan Harga Saham.....	98
Gambar 4.7 Grafik Perbandingan EPS dengan Harga Saham	99
Gambar 4.8 Grafik Perbandingan NPM dengan Harga Saham.....	100