



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM JII
PERIODE 2012-2021**

SKRIPSI

HANIFA BUDIWATI UTAMI 1910116063

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM JII
PERIODE 2012-2021**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Syariah**

HANIFA BUDIWATI UTAMI 1910116063

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINILITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Hanifa Budiwati Utami

NIM : 1910116063

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 27 Desember 2022
Yang Menyatakan,

A 1000 Rupiah revenue stamp (Meterai Tempal) with a signature over it. The stamp is yellow and red, featuring the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '1000', and 'METERAI TEMPAL'. The serial number 'C2239AKX199695834' is visible at the bottom.

Hanifa Budiwati Utami

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas Akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Hanifa Budiwati Utami
NIM : 1910116063
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Ekonomi Syariah Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham JII Periode 2012-2021

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 27 Desember 2022

Yang Menyatakan,



Hanifa Budiwati Utami

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM JII PERIODE 2012-2021**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

HANIFA BUDIWATI UTAMI 1910116063

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 27 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima


Muhammad Anwar Fathoni, Lc, M.A, CDIF
Ketua Penguji


Dr. Sufvati HS, S.E, M.M.
Penguji I


Mira Rahmi, S.E, M.B.A
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefftiara, S.E, Ak, M.Ak, CA, CSRS
Dekan


Muhammad Anwar Fathoni, Lc, M.A, CDIF
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 6 Januari 2023

The Impact Of Financial Performance JII Index Stock Price Period 2012-2021

By Hanifa Budiwati Utami

Abstract

His study aims to examine the influence of financial performance on JII stock prices for the period 2012-2021. Financial performance is measured using the ratio of Return on assets (ROA), Return on Equity (ROE), earnings per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), and Dividend Payout Ratio (DPR). Where ROA, ROE, EPS, DER, and DPR are independent variabls and stock price as a bound variabel. The population in this study is Sharia stocks listed on The Jakarta Islamic Index (JII) during the period 2012-2021 which amounted to 30 companies. The number of samples used in this study as many as 7 companies were selected using purposive sampling method. This study uses secondary data in the form of financial statements using Panel Data regression analysis techniques. The results showed that EPS variabls have a positive effect on stock prices and ROA, ROE, DER, and DPR variabls have no effect on stock prices. This research is expected to contribute to potential investors in determining investment options in Islamic stocks, as well as in developing the Islamic capital market industry in Indonesia.

Keywords: *Stock Price, JII, Financial Performance*

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham JII Periode 2012-2021

Oleh Hanifa Budiwati Utami

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari kinerja keuangan terhadap harga saham JII periode 2012-2021. Kinerja keuangan diukur menggunakan rasio *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Dividend Payout Ratio (DPR)*. Dimana ROA, ROE, EPS, DER, dan DPR adalah variabel bebas dan harga saham sebagai variabel terikat. Populasi pada penelitian ini yaitu saham syariah yang terdaftar pada Jakarta Islamic Indeks (JII) selama periode 2012-2021 yang berjumlah 30 perusahaan. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 7 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data skunder berupa laporan keuangan dengan menggunakan teknik Analisis Regresi Data Panel. Hasil penelitian menunjukkan variabel EPS berpengaruh positif terhadap Harga Saham dan variabel ROA, ROE, DER, dan DPR tidak berpengaruh terhadap Harga Saham. Penelitian ini diharapkan dapat memberi kontribusi bagi calon investor dalam menentukan pilihan investasi pada saham syariah, serta dalam mengembangkan industri pasar modal syariah di Indonesia.

Kata Kunci: Harga Saham, JII, Kinerja Keuangan



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023**

Hari ini Selasa, tanggal 27 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Hanifa Budiwati Utami

No.Pokok Mahasiswa : 1910116063

Program : Ekonomi Syariah S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham JII Periode 2012-2021

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)*

Penguii

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Muhammad Anwar Fathoni, Lc, MA.,CDIF.	Ketua	1.
2	Dr. Sufyati HS, SE., MM	Anggota I	2.
3	Mira Rahmi, SE, MBA	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu
**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 27 Desember 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Ekonomi Syariah S.1

Muhammad Anwar Fathoni, Lc,
MA.,CDIF.

PRAKATA

Alhamdulillahirabbil'alamin, Puji Syukur penulis panjatkan kepada tuhan yang maha esa berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham JII Periode 2012-2021**”. Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan Bapak Muhammad Anwar Fathoni, Lc., M.A, CDIF. selaku Kepala Program Studi Ekonomi Syariah Program Sarjana. Ucapan terima kasih juga penulis haturkan kepada Ibu Mira Rahmi., S.E. MBA. selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan masukan serta pengarahan dan saran yang bermanfaat dan berguna untuk skripsi penulis. Lalu penulis juga berterimakasih kepada Bapak Ade Nur, S.H.I, M.E.I, CDIF. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan penulis selama mengikuti perkuliahan, serta kepada seluruh civitas akademis Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta yang telah memberikan bimbingan serta bantuan akademik selama masa perkuliahan.

Untuk orang tua tercinta, papa Budi Saptono, S.Kom dan mama Priswati dan seluruh keluarga besar tercinta yang telah memberikan doa dan dukungan dalam proses penulisan skripsi, penulis ucapkan banyak-banyak terimakasih.

Untuk diri sendiri, terima kasih sudah bisa dan mampu bertahan sampai di detik ini, terima kasih atas semua usaha dan upayanya, terima kasih untuk usaha berproses menjadi lebih baik, terimakasih juga sudah mau berusaha menyadarkan diri sendiri bahwa diri sendiri tidak seburuk itu.

Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada R.Hario Daffa Alaamsah, S.E., AWP., QWP. sebagai *support system* dalam proses penulisan skripsi ini, lalu untuk Bahirina Mujtaba rekan saya dalam bertukar pikiran dalam pengerjaan skripsi ini dan seluruh angkatan 2019 Ekonomi Syariah sebagai teman seperjuangan selama proses perkuliahan. Dan juga ucapan terima kasih penulis ucapkan kepada teman-teman dari HIMA Ekonomi Syariah periode 2022 serta

teman-teman SMA dari grup Honey yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun tidak mengurangi rasa sayang serta ucapan terima kasih saya kepada kalian semua. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 27 Desember 2022

Hanifa Budiwati Utami

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
PERNYATAAN ORISINILITAS	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
BERITA ACARA	vii
PRAKATA	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	9
I.3 Tujuan Penelitian.....	10
I.4 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
II.1 Landasan Teori.....	12
II.1.1 <i>Signalling Theory</i> dan Harga Saham	12
II.1.2 Harga Saham	13
II.1.3 Kinerja Keuangan	15
II.1.4 Saham Syariah.....	21
II.2 Penelitian Terdahulu	23
II.3 Model Penelitian	31
II.4 Hipotesis.....	31

BAB III METODE PENELITIAN	32
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
III.1.1 Definisi Operasional	32
III.1.2 Pengukuran Variabel	33
III.2 Populasi dan Sampel.....	34
III.2.1 Populasi.....	34
III.2.2 Sampel	34
III.3 Teknik Pengumpulan Data	35
III.3.1 Jenis Data.....	35
III.3.2 Sumber Data	36
III.3.3 Pengumpulan Data.....	36
III.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	36
III.4.1 Teknik Analisis	36
III.4.2 Analisis Statistik Deskriptif	37
III.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	37
III.4.4 Uji Regresi Data Panel.....	38
III.4.4 Uji Hipotesis	40
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 42
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	42
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	42
IV.2.1 Variabel Harga Saham.....	43
IV.2.2 Variabel Return On Asset.....	44
IV.2.3 Variabel Return On Equity	45
IV.2.4 Variabel Earning Per Share	46
IV.2.5 Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	47
IV.2.6 Variabel Dividen Payout Ratio.....	48
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	49
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	49
IV.3.2 Uji Asumsi Klasik	53
IV.3.2.1 Uji Normalitas	53

IV.3.2.2 Uji Multikolinearitas	53
IV.3.3 Analisis Regresi Data Panel	54
IV.3.3.1 Uji F Restricted.....	54
IV.3.3.2 Uji Hausman	55
IV.3.3.3 Uji Lagrange Multiplier.....	56
IV.3.4 Model Regresi Data Panel Yang Digunakan	56
IV.3.5 Uji Hipotesis	58
IV.3.5.1 Uji F (Uji Simultan).....	58
IV.3.5.2 Uji T (Uji Parsial)	59
IV.3.5.3 Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	60
IV.4 Pembahasan	61
IV.4.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham	61
IV.4.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham.....	62
IV.4.3 Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham	64
IV.4.4 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Harga Saham.....	65
IV.4.5 Pengaruh Dividen Payout Ratio (DPR) terhadap Harga Saham.....	67
IV.4.6 Pengaruh Variabel ROA, Variabel ROE, Variabel EPS, Variabel DER, Variabel DPR Terhadap Harga Saham	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
V.1 Simpulan	70
V.2 Keterbatasan Penelitian.....	71
V.3 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
RIWAYAT HIDUP	71
LAMPIRAN.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kriteria Penilaian Tingkatan ROA.....	17
Tabel 2. Kriteria Penilaian Tingkatan ROE	18
Tabel 3. Matriks Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 4. Daftar Sampel Perusahaan yang Terdaftar di JII Periode 2012-2021.....	35
Tabel 5. Sampel Penelitian.....	42
Tabel 6. Harga Saham Emiten yang listing di Indeks JII (Dalam Rupiah).....	44
Tabel 7. Return On Asset (Dalam Persen %).....	45
Tabel 8. Return On Equity (Dalam Persen %).....	46
Tabel 9. Earning Per Share (Dalam Rupiah).....	47
Tabel 10. Debt to Equity Ratio (Dalam Persen %)	48
Tabel 11. Dividen Payout Ratio (Dalam Persen %).....	49
Tabel 12. Analisis Statistik Deskriptif	50
Tabel 13. Uji Normalitas.....	53
Tabel 14. Uji Multikolinieritas.....	54
Tabel 15. Hasil Uji F Restricted.....	55
Tabel 16. Uji Hausman	55
Tabel 17. Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	56
Tabel 18. Random Effect Model.....	57
Tabel 19. Hasil Uji F.....	58
Tabel 20. Hasil Uji T.....	59
Tabel 21. Hasil Uji R-Squared	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Harga Saham Indeks JII.....	2
Gambar 2. Harga Saham Rata-Rata di Indeks 30 (IDX30) Tahun 2012-2021	4
Gambar 3. Harga Saham Rata-Rata di Indeks JII Tahun 2012-2021.....	5
Gambar 4. Model Penelitian	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan yang Listing di Indeks JII	73
Lampiran 2 ROA Perusahaan yang listing di Indeks JII 2012-2021	74
Lampiran 3 ROE Perusahaan yang listing di Indeks JII 2012-2021	75
Lampiran 4 EPS Perusahaan yang listing di Indeks JII 2012-2021	76
Lampiran 5 DER Perusahaan yang listing di Indeks JII 2012-2021	77
Lampiran 6 DPR Perusahaan yang listing di Indeks JII 2012-2021	79
Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif	81
Lampiran 8 Uji Normalitas	82
Lampiran 9 Uji Multikolinearitas	83
Lampiran 10 Uji F Restricted.....	84
Lampiran 11 Uji Hausman.....	85
Lampiran 12 Uji Lagrange Multiplier.....	86
Lampiran 13 Random Effect Model	87
Lampiran 14 Tabel F.....	88
Lampiran 15 Tabel T.....	89