



**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

SULIK SETIANA

1310111081

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**



**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

SULIK SETIANA

1310111081

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Sulik Setiana

NIM. : 1310111081

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

Jakarta, 05 Juli 2017

Yang Menyatakan



Sulik Setiana

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sulik Setiana
NIM. : 1310111081
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen S1
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 Nilai Pasar, Profitabilitas Dan *Leverage* Terhadap Harga Saham
Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Pada Bursa Efek
Indonesia (BEI)**

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 : 05 Juli 2017

Yang menyatakan,



Sulik Setiana

PENGESAHAN

PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

SULIK SETIANA
1310111081

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 05 Juli 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)

Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP.
Dekan



Dra. Nunuk Triwahyuningtyas, M.M.
Penguji II (Pembimbing II)



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal Ujian : 05 Juli 2017



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.uprvj.ac.id> Email : puskom@uprvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2016/2017

Hari ini Rabu , tanggal 05 Juli 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : SULIK SETIANA

No.Pokok Mahasiswa : 1310111081

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

**PENGARUH NILAI PASAR, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

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

Penguli

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE, MM	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Dra. Nunuk Triwahyuningtyas, MM	Anggota II **	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 05 Juli 2017
Mengesahkan
Anj DEKAN
Kaprod. Manajemen S.1

Wahyudi, SE, MM

Pengaruh Nilai Pasar, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Pada Bursa Efek Indonesia (BEI)

Oleh

Sulik Setiana

Abstrak

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji pengaruh variabel nilai pasar, profitabilitas dan *leverage* terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 52 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* pada Bursa Efek Indonesia selama periode 2012-2016. Data dipilih dan diseleksi dengan metode *purposive sampling* dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 12 perusahaan selama periode 2012-2016 dengan total 60 data observasi penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dan uji hipotesis dengan menggunakan uji t statistik dengan tingkat kepercayaan 5% menggunakan bantuan alat analisis program *E-Views* 9.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel nilai pasar dan variabel *leverage* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikansi yaitu sebesar 0,9400 dan 0,8777. Sedangkan variabel profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dengan nilai signifikansi 0,0289.

Kata Kunci: Nilai Pasar, Profitabilitas, *Leverage*, dan Harga Saham.

The Influence Of Market Value, Profitability And Leverage Toward Stock Price On Companies Listed In Jakarta Islamic Index In Indonesia Stock Exchange (BEI)

By

Sulik Setiana

Abstract

This study is performed to examine the effect of market value, profitability, and leverage toward stock price in the companies listed in Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange (BEI) for period 2012-2016. The population in this study is companies listed in Jakarta Islamic Index in Indonesia Stock Exchange during 2012-2016 a total of 52 companies. Data were collected through purposive sampling and 12 firms were taken as sample during 2012 to 2016 with total amount of 60 samples. The analysis technique used in this study is panel data regression and hypothesis test t statistic with level of significance 5% using E-Views 9.0 analysis tool program. The results showed that market value and leverage not influence and not significantly towards stock price with significant point 0,9400 and 0,8777. While the profitability significantly influence towards stock price with significant point 0,0289.

Keywords : Market Value, Profitability, Leverage, and Stock Price.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Februari sampai dengan Juli 2017 dengan judul “Pengaruh Nilai Pasar, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Pada Bursa Efek Indonesia (BEI)”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta dan terima kasih kepada Dra. Dahlia Br. Pinem, M.M. selaku Dosen Pembimbing I dan Dra. Nunuk Triwahyuningtyas, M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada Wahyudi S.E., M.M. selaku Ka. Program Studi Manajemen S1. Terima kasih kepada Jenji Gunaedi Argo, S.E., M.M. selaku pembimbing akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta dan kepada dosen-dosen lainnya yang sudah rela bersabar dalam mengajar selama kuliah.

Di samping itu, ucapan terimakasih juga disampaikan kepada Mama, Papa, Kakek, Nenek serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis.

Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada Siti Rahayu Sa’adah, Irfa Indryani, Nur Rahmah Maulidina, Shindy Novitasari, D’hilarious, Winda Aryani, Dwi Puji Astuti dan Tias Novita yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis serta teman-teman seperjuangan Manajemen S1 2013 yang senantiasa membantu, memotivasi dan menyemangati penulis dalam penulisan karya ilmiah ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca.

Jakarta, 05 Juli 2017

Sulik Setiana

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	7
I.3 Tujuan Penelitian	8
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 10
II.1 Penelitian Sebelumnya	10
II.2 Landasan Teori	17
II.2.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	17
II.2.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	17
II.2.3 Teori Struktur Modal Modern	18
II.2.3.1 Model Modigliani-Miller (MM) Tanpa Pajak	18
II.2.3.2 Model Modigliani-Miller (MM) Dengan Pajak	18
II.2.3.3 Model <i>Trade Off</i>	19
II.2.4 Investasi	19
II.2.5 Pasar Modal Syariah	19
II.2.6 <i>Jakarta Islamic Index</i>	20
II.2.7 Saham dan Saham Syariah	21
II.2.7.1 Saham	21
II.2.7.2 Saham Syariah	21
II.2.8 Harga Saham	22
II.2.8.1 Jenis-jenis Harga Saham	22
II.2.8.2 Penilaian Harga Saham	23
II.2.9 Laporan Keuangan	23
II.2.9.1 Pengertian Laporan Keuangan	23
II.2.9.2 Tujuan Laporan Keuangan	24
II.2.10 Rasio Keuangan	25
II.2.11 Nilai Pasar	25
II.2.12 <i>Earning Per Share</i>	26

II.2.13	Profitabilitas	27
II.2.14	<i>Return on Equity</i>	28
II.2.15	<i>Leverage</i>	29
II.2.16	<i>Debt to Equity Ratio</i>	30
II.3	Kerangka Pemikiran	30
II.4	Pengembangan Hipotesis	31
II.4.1	Pengaruh Nilai Pasar Terhadap Harga Saham	31
II.4.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	32
II.4.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham	33
BAB III	METODE PENELITIAN	34
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
III.1.1	Definisi Operasional.....	34
III.1.2	Pengukuran Variabel	35
III.2	Populasi dan Sampel	36
III.2.1	Populasi	36
III.2.2	Sampel.....	36
III.3	Teknik Pengumpulan Data	37
III.3.1	Jenis Data	37
III.3.2	Sumber Data	37
III.3.3	Pengumpulan Data	37
III.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	38
III.4.1	Teknik Analisis	38
III.4.1.1	Statistik Deskriptif Data	38
III.4.1.2	Metode Analisis Regresi Data Panel	38
III.4.2	Uji Hipotesis.....	41
III.4.2.1	Uji Parsial (Uji t)	41
III.4.2.2	Uji Koefisien Determinasi.....	42
III.4.3	Model Regresi Data Panel.....	42
III.5	Kerangka Model Penelitian	43
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	44
IV.1	Hasil Penelitian	44
IV.1.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	44
IV.1.2	Deskripsi Data Penelitian	46
IV.1.3	Analisis Statistik Deskriptif	61
IV.1.4	Metode Analisis Regresi Data Panel	65
IV.1.4.1	Uji <i>F Restricted</i>	65
IV.1.4.2	Uji Hausman.....	66
IV.1.4.3	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	66
IV.1.5	Uji Hipotesis.....	68
IV.1.5.1	Uji t (Parsial)	68
IV.1.5.2	Uji Koefisien Determinasi.....	70
IV.2	Pembahasan	71
IV.2.1	Pengaruh Nilai Pasar Terhadap Harga Saham	71
IV.2.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	71
IV.2.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham	72
IV.3	Keterbatasan Penelitian	73

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	74
V.1	Simpulan.....	74
V.2	Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA		77
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data Harga Saham Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	2
Tabel 2.	Data Nilai Pasar Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	3
Tabel 3.	Data Profitabilitas Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	4
Tabel 4.	Data <i>Leverage</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	6
Tabel 5.	Matriks Penelitian Sebelumnya.....	16
Tabel 6.	Pembagian Sampel	44
Tabel 7.	Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	45
Tabel 8.	Perhitungan Harga Saham.....	46
Tabel 9.	Perhitungan Nilai Pasar	54
Tabel 10.	Perhitungan Profitabilitas.....	56
Tabel 11.	Perhitungan <i>Leverage</i>	58
Tabel 12.	Hasil Perhitungan Variabel Penelitian	60
Tabel 13.	Hasil Statistik Deskriptif	61
Tabel 14.	Hasil Uji <i>F Restricted</i>	65
Tabel 15.	Hasil Uji Hausman	66
Tabel 16.	<i>Fixed Effect Model</i>	67
Tabel 17.	Hasil Uji <i>t</i>	69
Tabel 18.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran	30
Gambar 2. Kerangka Model Penelitian	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index
Lampiran 2	Perhitungan Harga Saham Rata-rata Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>
Lampiran 3	Perhitungan <i>Earning Per Share</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>
Lampiran 4	Perhitungan <i>Return on Equity</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>
Lampiran 5	Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>
Lampiran 6	LKT United Tractors Tbk. (UNTR) Periode 31 Desember 2016
Lampiran 7	Output <i>E-Views 9.0</i>
Lampiran 8	Uji T