

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013 - 2016**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**ERLANGGA REYZA PRADITYA**

**1442010013**

**KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2018**

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013 - 2016**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**ERLANGGA REYZA PRADITYA**

**1442010013**

**KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI BISNIS  
SURABAYA  
2018**

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM SEMUA SEKTOR YANG TERGABUNG DALAM ISSI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013 - 2016**

**Disusun oleh :**

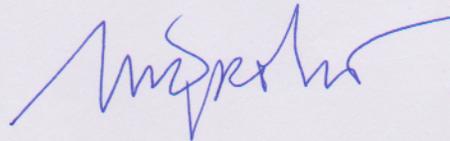
**ERLANGGA REYZA PRADITYA**

**1442010013**

**Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi**

**Menyetujui,**

**Dosen Pembimbing**



**Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si**  
**NIP. 196112241989031007**

**Mengetahui,**

**DEKAN**



**Dr. Lukman Arif, M.Si**  
**NIP. 196411021994031001**

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP HARGA  
SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2013 - 2016

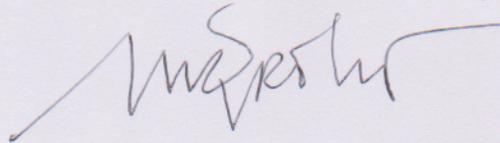
Oleh :

ERLANGGA REYZA PRADITYA  
NPM. 1442010013

Telah dipertahankan dihadapkan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Jurusan Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal 18 Mei 2018

Menyetujui,

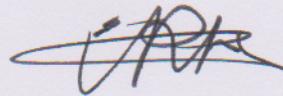
PEMBIMBING UTAMA



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si  
NIP. 196112241989031007

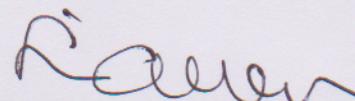
TIM PENGUJI

1) Ketua



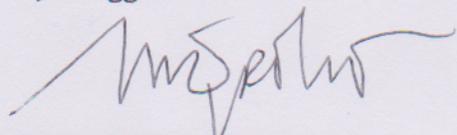
Dr. Nurhadi, M.Si  
NIP. 196902011994031001

2) Sekretaris



Dra. Lia Nirawati, MSi  
NIP. 196009241993032001

3) Anggota



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si  
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,



Dr. Lukman Arif, M.Si  
NIP. 196411021994031001

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT karena dengan izin dan karunia – Nya penulis dapat menyusun skripsi ini, dalam menyusun skripsi ini penulis mengambil judul **“Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016”**. Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis mengucapkan terimakasih kepada Dr. Ir. Rusdi Hidayat N. M.Si selaku dosen pembimbing yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini,

Dan penulis banyak menerima dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Dr. Lukman Arif, M.Si selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik UPN “Veteran” Jawa Timur
2. Dra. Sonja Andarini, M.Si selaku coordinator progdi Ilmu Administrasi Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Orang tua dan keluarga besar penulis
4. Kepada Senior dan kawan – kawan serta Keluarga Galeri Investasi yang ikut berpartisipasi dalam membantu menyusun skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih kurang dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang

membangun dari pembaca demi kebaikan dimasa yang akan datang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, Mei 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	29
1.3 Tujuan Penelitian .....	29
1.4 Manfaat Penelitian .....	30

<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>32</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	32
2.2 Landasan Teori .....	38
2.2.1 Manajemen Keuangan .....	38
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	38
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan .....	40
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	41
2.2.2 Laporan Keuangan .....	42
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	42
2.2.2.2 Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan .....	44
2.2.2.3 Jenis-Jenis Laporan Keuangan .....	46
2.2.2.4 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	47
2.2.2.5 Pihak yang Memerlukan Laporan Keuangan .....	48
2.2.3 Analisis Laporan Keuangan.....	51
2.2.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	51
2.2.3.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan .....	53
2.2.4 Analisis Rasio Keuangan.....	54

2.2.4.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	54
2.2.4.2 Keunggulan Analisis Rasio Keuangan .....	56
2.2.4.3 Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan .....	56
2.2.4.4 Jenis-Jenis Analisis Rasio Keuangan .....	57
2.2.5 Profitabilitas .....	60
2.2.5.1 Rasio Profitabilitas .....	61
2.2.6 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	63
2.2.6.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham .....	63
2.2.6.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham .....	64
2.2.6.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham .....	65
2.2.6.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham .....	65
2.2.7 Investasi .....	66
2.2.7.1 Pengertian Investasi .....	66
2.2.7.2 Tujuan Investasi .....	67
2.2.7.3 Bentuk dan Tipe Investasi .....	68
2.2.7.4 Proses Investasi .....	70
2.2.8 Pasar Modal .....	72

2.2.8.1 Pengertian Pasar Modal .....	72
2.2.8.2 Manfaat Pasar Modal .....	73
2.2.8.3 Kelembagaan Pasar Modal .....	75
2.2.9 Saham .....	78
2.2.9.1 Pengertian Saham .....	78
2.2.9.2 Jenis Saham .....	79
2.2.9.3 Harga Saham .....	83
2.2.9.4 Analisis Saham .....	85
2.3 Kerangka Berpikir .....	86
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>91</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	91
3.1.2 Definisi Operasional.....	91
3.1.3 Pengukuran Variabel .....	93
3.2 Populasi Sampel dan Teknik Penarikan Sampel .....	94
3.2.1 Populasi .....	94
3.2.2 Sampel .....	94
3.2.3 Teknik Penarikan Sampel .....	95

3.3 Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	102
3.3.1 Jenis .....	102
3.3.2 Sumber .....	102
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	102
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	103
3.4.1 Teknik Analisis .....	103
3.4.1.1 Asumsi Klasik .....	103
3.4.2 Uji Hipotesis .....	107
3.4.2.1 Uji F .....	107
3.4.2.2 Uji T .....	109
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>112</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	112
4.1.1 Gambaran Umum Semua Sektor yang Tergabung dalam ISSI .....	112
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	118
4.2.1 Deskripsi Hasil Penelitian .....	118
4.2.2 <i>Return On Assets</i> (ROA) .....	118
4.2.3 <i>Return On Equity</i> (ROE) .....	130

4.2.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	142
4.2.5 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	156
4.2.5 Harga Saham .....	169
4.3 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	182
4.3.1 Asumsi Klasik .....	182
4.3.2 Hasil Analisis Linier Berganda .....	195
4.3.3. Uji Hipotesis .....	188
4.3.3.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	188
4.3.3.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t) .....	190
4.4 Pembahasan .....	197
4.4.1 Uji Hipotesis Secara Simultan .....	200
4.4.2 Uji Hipotesis ROA, ROE, EPS, dan NPM Secara Parsial .....	200
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>208</b>
5.1 Kesimpulan .....	208
5.2 Saran .....	209
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Data Perusahaan yang Dijadikan Sampel .....	96
Tabel 4.1 Data <i>Return On Assets</i> (X1) Perusahaan Semua Sektor yang Terdaftar dalam ISSI yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2016 dalam Persen (%) .....	119
Tabel 4.2 Data <i>Return On Equity</i> (X2) Perusahaan Semua Sektor yang Terdaftar dalam ISSI yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2016 dalam Persen (%) .....	130
Tabel 4.3 Data <i>Earning Per Share</i> (X3) Perusahaan Semua Sektor yang Terdaftar dalam ISSI yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2016 dalam Persen (%) .....	143
Tabel 4.4 Data <i>Net Profit Margin</i> (X4) Perusahaan Semua Sektor yang Terdaftar dalam ISSI yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2016 dalam Persen (%) .....	156
Tabel 4.5 Data Harga Saham (Y) Perusahaan Semua Sektor yang Terdaftar dalam ISSI yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2016 dalam Persen (%) .....	169
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas .....	182
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin Watson</i> .....	183
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	186

Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	188
Tabel 4.10 Hasil Uji t .....	191
Tabel 4.11 Review Penelitian Terdahulu .....	204

## DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 Indeks Saham Penutupan Tahun 2016 .....	8
Grafik 1.2 Perkembangan Saham Syariah .....	12
Grafik 1.3 Sektor Industri Saham Syariah di Indonesia per 31 Desember 2016...	13
Grafik 1.4 Perkembangan Indeks JII dan ISSI periode 2010 - 2016 .....	14
Grafik 1.5 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Pertanian .....	16
Grafik 1.6 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Pertambangan.....	18
Grafik 1.7 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Industri Dasar & Kimia .....	20
Grafik 1.8 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Aneka Industri.....	21
Grafik 1.9 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Barang & Konsumsi .....	23
Grafik 1.10 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Properti & Real Estate .....	24
Grafik 1.11 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Infrastruktur .....	26
Grafik 1.12 Harga Saham Syariah Perusahaan Sektor Perdagangan Jasa .....	28
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	89
Gambar 3.1 Kurva F .....	109
Gambar 3.2 Kurva t .....	111
Diagram 4.1 <i>Return On Assets</i> .....	128

Diagram 4.2 <i>Return On Equity</i> .....	140
Diagram 4.3 <i>Earning Per Share</i> .....	154
Diagram 4.4 <i>Net Profit Margin</i> .....	167
Diagram 4.4 Harga Saham .....	180
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedestisitas .....	184
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	185
Gambar 4.3 Kurva Hasil Uji F .....	190
Gambar 4.4 Kurva Distribusi t Variabel <i>Return On Assets</i> .....	192
Gambar 4.5 Kurva Distribusi t Variabel <i>Return On Equity</i> .....	194
Gambar 4.6 Kurva Distribusi t Variabel <i>Earning Per Share</i> .....	195
Gambar 4.7 Kurva Distribusi t Variabel <i>Net Profit Margin</i> .....	197

## ABSTRAKSI

### **ERLANGGA REYZA PRADITYA, 1442010013, Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Syariah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 - 2016**

Pergerakan harga saham di pasar modal selalu fluktuatif. Tinggi rendahnya harga saham dapat dipengaruhi oleh kondisi fundamental perusahaan seperti besar kecilnya nilai Profitabilitas. Faktor inilah yang akan mempengaruhi para investor ketika memberikan permintaan dan penawaran dalam transaksi jual beli saham di pasar modal. Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap Harga Saham syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013 – 2016.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari BEI yang berupa laporan keuangan perusahaan dalam bentuk *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD). Objek penelitian ini adalah semua perusahaan syariah yang terdaftar di BEI periode 2013-2016. Hipotesis diuji dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Dalam penelitian ini memiliki populasi yang berjumlah tiga ratus enam puluh enam perusahaan. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah dua ratus empat puluh empat perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis uji F secara simultan *Return On Assets* (X1), *Return On Equity* (X2), *Earning Per Share* (X3), dan *Net Profit Margin* (X4) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham (Y) sebesar  $F_{hitung} = 50,295$  dan  $\alpha = 5\%$ . Berdasarkan hasil uji t diketahui secara parsial variable *Return On Assets* (X1) berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) sebesar  $t_{hitung} = 7,926$ . Variable *Return On Equity* (X2) berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) sebesar  $t_{hitung} = 5,459$ . Variabel *Earning Per Share* (X3) berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) sebesar  $t_{hitung} = 4,982$ . Variabel *Net Profit Margin* (X4) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham (Y) sebesar  $t_{hitung} = -1,095$  dengan keseluruhan signifikan 5%.

**Kata kunci : *Return On Assets, Return On Equity, Earning Per Share, Net Profit Margin, Harga Saham.***

## **ABSTRACT**

### **ERLANGGA REYZA PRADITYA, 1442010013, Profitability Influence Analysis On Sharia Stock Prices Listed In Indonesia Stock Exchange Period 2013 - 2016**

Stock market movements in the stock market are always volatile. High low stock prices can be influenced by the company's fundamental conditions such as the size of the value of Profitability. It is this factor that will affect the investors when giving demand and supply in stock sale and purchase transaction in capital market. The purpose of this study is to analyze the influence of Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Net Profit Margin (NPM) to Sharia Stock Price which listed on Indonesia Stock Exchange BEI) period 2013 – 2016.

This study uses secondary data obtained from BEI in the form of corporate financial statements in the form of Indonesia Capital Market Directory (ICMD). The object of this research is all sharia companies which listed on BEI period 2013-2016. Hypotheses were tested using multiple linear regression method. In this study has a population of three hundred and sixty-six companies. The number of samples in this study is two hundred forty four companies.

Based on the results of F-test analysis simultaneously *Return On Assets* (X1), *Return On Equity* (X2), *Earning Per Share* (X3), and *Net Profit Margin* (X4) have a significant effect on Share Price (Y) of  $F_{count} = 50.295$  and  $\alpha = 5\%$ . Based on the results of the t test is known by partial variable *Return On Assets* (X1) effect on Stock Price (Y) for  $t_{count} = 7,926$ . Variable *Return On Equity* (X2) effect on Stock Price (Y) for  $t_{count} = 5.459$ . Variable *Earning Per Share* (X3) effect on Stock Price (Y) for  $t_{count} = 4,982$ . Variable *Net Profit Margin* (X4) does not affect the Share Price (Y) for  $t_{count} = -1.095$  with a significant overall 5%.

**Keywords:** *Return On Assets, Return On Equity, Earning Per Share, Net Profit Margin, Stock Price.*