

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Syariah dan diajukan pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 3 Juni 2022

**Pitriyanti**  
NIM: 181420042

## ABSTRAK

**Nama : Pitriyanti, NIM: 181420042, Judul Skripsi: Pengaruh *Economic Value Added, Earning Per Share, Return On Asset*, dan Ukuran Perusahaan (*Firm Size*) terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Listing di Jakarta Islamic Indeks)**

Saham merupakan tanda bukti memiliki perusahaan di mana pemiliknya disebut sebagai pemegang saham. Bukti bahwa seseorang atau suatu pihak dapat dianggap sebagai pemegang saham adalah apabila mereka sudah tercatat sebagai pemegang saham dalam buku yang disebut Daftar Pemegang Saham (DPS). Oleh karena itu perlu diketahui harga saham yang menentukan didalam penelitian ini dilihat dari economic value addid, earning per share, return on asset, dan ukuran perusahaan.

Adapun rumusan masalah pada penelitian ini adalah Bagaimana pengaruh EVA, EPS, ROA, dan ukuran perusahaan secara simultan atau bersama-sama terhadap harga saham (riset pada perusahaan yang tercatat dalam JII tahun 2008-2012) ? Seberapa besar pengaruh EVA, EPS, ROA, dan ukuran perusahaan secara parsial terhadap harga saham (riset pada perusahaan yang tercatat dalam JII tahun 2008-2012).

Penelitian ini menggunakan metode Analisis Regresi Data Panel dengan Pemilihan Model Terbaik menggunakan Uji *Common Effect Model, Fixed Effect Model*, dan *Random Effect Model* serta melakukan perbandingan menggunakan Uji *Hausman* dan Uji *Breusch-Pagan*. Kemudian melakukan Uji Asumsi Klasik, yaitu Uji Normalitas, Uji Multikolenieritas, Uji Heterokedastisitas, dan Uji Autokorelasi. Selanjutnya peneliti ini juga menggunakan Uji Hipotesis diantaranya Uji Arah Simultan (F-Statistik), Uji Parsial (Uji t) dan Uji Pengaruh ( $R^2$ ).

Adapun hasil yang didapatkan pada penelitian ini menu njukan bahwa variabel economic value addid, earning per share, return on asset, dan ukuran perusahaan secara simultan mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Jakarta Islamic Indeks Periode 2008-2012, hal ini dilihat dari nilai P-value  $< \alpha$  yaitu sebesar  $0.0000 < 0.05$ . sementara secara parsial variabel economic value addid tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham hal ini dilihat pada nilai p-value  $> \alpha$  yaitu variabel economic value addid sebesar  $0.6382 > 0.05$ . namun secara parsial variabel earning per share mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap harga saham dengan nilai p-value  $< \alpha$ , yaitu sebesar  $0.0136 < 0.05$ . Return on asset memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap harga saham pada Perusahaan Jakarta Islamic Indeks Periode 2008-2012, hal ini dilihat pada p-value  $< \alpha$ , yaitu sebesar  $0.0117 < 0.05$  dan variabel ukuran perusahaan mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap harga saham dengan nilai p-value  $< \alpha$ , yaitu sebesar  $0.0014 < 0.05$ . kemudian pada penelitian ini kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen sebesar 84.4861%. hal ini dilihat dari nilai koefisien determinasi  $R^2$  sebesar 0,844861.

**Kata kunci : *Economic Value Added, Earning Per Share, Return On Asset* dan *Ukuran Perusahaan (Firm Size)* , *Harga Saham, Regresi Data Panel, Fixed Effect Model.***



**KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)  
ULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

كليات جامعة إندونيسيا

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jl. Jend. Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. 0254-2000323 Fax.  
025200022

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth
Lampiran	: 1 (Satu) Eksemplar	<b>Dekan</b> Fakultas Ekonomi
Hal	: <b>Pengajuan Munaqosyah</b>	dan Bisnis Islam
	<b>a.n. Pitriyanti</b>	<b>UIN SMH BANTEN</b>
	<b>Nim: 181420042</b>	<b>di –</b>

Serang

**Assalamu’alaikum Wr. Wb.**

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Pitriyanti, NIM. 181420042**, dengan judul Skripsi **“Pengaruh Economic Value Added (EVA), Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA), dan Ukuran Perusahaan (Firm Size) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Listing di Jakarta Islamic Indeks)”** diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqosyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqosyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu kami ucapkan terima kasih.

**Wassalamu’alaikum Wr. Wb.**

Serang, 17 Desember 2021

Pembimbing I,

Pembimbing II,

**Dr. H. Nihayatul Masykuroh, M.S.i.**  
NIP. 19640212 1991032 003

**Mochamad Indrajit Roy, M.M**  
NIP. 19801129 201503 1 001

**PERSETUJUAN**

**PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON ASSET (ROA), DAN UKURAN PERUSAHAAN (FIRM SIZE) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN LISTING DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS)**

Oleh:

**PITRIYANTI**  
NIM: 181420042

Menyetujui,

Pembimbing I,



**Dr. H. Nihayatul Masykuroh, M.S.i.**  
NIP. 19640212 1991032 003

Pembimbing II,



**Mochamad Indrajit Roy, M.M**  
NIP. 19801129 201503 1 001

Mengetahui,

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



**Dr. H. Nihayatul Masykuroh, M.S.i.**  
NIP. 196402121991032003

Ketua Jurusan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



**Hendrieta Ferieka, S.E., M.SI**  
NIP.1983611200604 2 001

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Pitriyanti, NIM: 181420042 dengan judul Skripsi “**Pengaruh Economic Value Added, Earning Per Share, Return On Asset, dan Ukuran Perusahaan (FIRM SIZE) terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Listing di Jakarta Islamic Indeks)**” telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 17 Mei 2022. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Ketua Merangkap Anggota



**Dr. Itang, M.Ag**

NIP. 19710804 199803 1 003

Serang, 17 Mei 2022

Sekretaris Merangkap Anggota



**Henny Saraswati, M.M**

NIP. 198511172019032013

Anggota,

Penguji I,



**Dr. H. Efi Syarifudin, S.Ag., M.M.**

NIP: 19780314 200501 1 005

Penguji II,



**Havid Risvanto, M.Sc.**

NIP: 19851025 201503 1 005

Mengetahui,

Pembimbing I,



**Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.i.**

NIP. 19640212 1991032003

Pembimbing II,



**Mochamad Indrajit Roy, M.M**

NIP. 19801129 201503 1 001

## PERSEMBAHAN

Alhamdulillah,

Alhamdulillah ku panjatkan puji syukur kepada ALLAH SWT atas segala rahmat dan kesempatan untukku menyelesaikan tugas akhir dengan segala kekuranganku. Selaga puji syukur ku ucapkan kepadaMu karena telah menghadirkan mereka yang selalu memberi semangat serta doa disaat kuterlatih. Hanya kepadaMu tempat ku mengadu dan mengucapkan syukur alhamdulillah.

Amanah ini telah usai, karya sederhana ini sebagai kado keseriusanku untuk membalas segala cinta dan kasih sayang kalian. Kepada Bapak (Mochammad Indrajit Roy, M.M) dan Ibu (Nihayatul Masykuroh, M.SI) tersayang, tugas akhirku ini ku persembahkan untukMu Bapak dan Ibu. Tiada kata yang bisa menggantikan segala kasih sayang, usaha, semangat serta doa. Lautan kasih kalian hantarkan aku ke gerbang kesuksesan, tiada kasih seindah kasihmu, tiada cinta semurni cinta kalian. Dalam derap langkahku ada tetesan keringat kalian, dalam cintaku ada doa yang tulus dari kalian.

Bapak, Ibu, terimakasih atas segala doa dan semangat yang telah kalian berikan. Dalam hidupmu demi hidupku kalian ikhlas mengorbankan segala perasaan tanpa kenal lelah, dalam lapar berjuang separuh nyawa hingga segalanya. Maafkan anakumu ini yang masih saja menyusahkanmu.

TERIMAKASIH,  
tersayang

Kalianku



## MOTTO

وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا

*“Dan Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba.”*  
(Al-Baqarah : 275)

خَيْرُ النَّاسِ أَنْ نَفْعَهُمُ لِلنَّاسِ

*“Sebaik-baiknya manusia adalah yang bermanfaat bagi orang lain”*

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama Pitriyanti NIM: 181420042, dilahirkan di Serang pada tanggal 25 Oktober 1999, penulis adalah anak ketiga dari 2 bersaudara, orang tua bernama Ibu Dede Rosanah dan Bapak Endon Sanwani.

Adapun pendidikan yang sudah penulis tempuh yaitu Sekolah Dasar Negeri (SDN) RAWU pada tahun 2012, Sekolah Mengengah Pertama (SMPN) 13 Kota Serang pada tahun 2015, Sekolah Menengah Atas (SMAN) 2 Kota Serang pada tahun 2018, dan kemudin penulis melanjutkan studi di UIN “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten, Jurusan Perbankan Syariah.

Selama menjadi mahasiswi di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, penulis mengikuti organisasi eksternal yaitu KES (Komunitas Ekonomi Syariah) tahun 2019-2021. Dan LDK UMMFIK (Lembaga Dakwah Kampus Ummul Fikroh UIN “SMH Banten”) tahun 2019.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmaanirrahim.*

Segala puji hanya bagi Allah SWT, yang telah memberikan taufik, hidayah, serta inayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Shalawat serta salam semoga tetap tercurah limpahkan kepada Rasulullah SAW, keluarga, para sahabat serta para pengikutnya yang setia hingga akhir zaman.

Skripsi ini kemungkinan besar tidak dapat diselesaikan tanpa bantuan dari beberapa pihak. Oleh karenanya penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd. Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu dan melanjutkan pendidikan di kampus UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Ibu Hendrita Ferieka S.E M.Si, Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SMH Banten yang telah mengarahkan, mendidik, seta memberikan motivasi kepada penulis.
4. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan motivasi kepada penulis.
5. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI sebagai pembimbing 1 dan Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M sebagai pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis

selama penyusunan skripsi ini.

6. Bapak Efi Syarifudin, S.Ag selaku penguji I dan Bapak Havid Risyanto, M.Sc selaku penguji 2, yang telah memberikan saran, arahan, dan bimbingan kepada penulis.
7. Segenap Bapak dan Ibu Dosen serta Staff Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan bekal pengetahuan selama masa studi
8. Kepada kedua orang tua tercinta, Alm. Bapak Gendon Sanwani dan Ibu Dede Rosanah serta kedua kakak ku yang telah memberika doa dan dukungan baik moral maupun materi dengan penuh kasih sayang kepada penulis.
9. Keluarga besar Perbankan Syariah 2018 sebagai teman seperjuangan di kampus, secara khusus PBS-B 2018 yang telah menjadi keluarga kedua, tiga tahun kita belajar bersama dalam satu ruangan. Terima kasih atas kebersamaan, pembelajaran, inormasi-informasi juga dukangan dan semangat yang diberikan kepada satu sama lain.
10. Kepada bestieku Amelia Putri, Andhini, Megawati, Nining Farida, Teh Halimah, Teh Anis, Terima kasih telah berbagi semangat, motivasi pembelajaran dan kebersamaan hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
11. Dan teruntuk penyemangat ku, Maulana Fadli Mahbubi. Terima kasih yang telah memberikan semangat, motivasi, serta doa. Hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

Atas segala bantuanian yang telah diberikan, penulis berharap semoga Allah SWT membalasnya dengan pahala yang berlimpah

Aamiin.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata kesempurnaan baik dari segi isi maupun metodologi penulisannya. Untuk itu, kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan guna perbaikan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah penulis berharap, semoga ksripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Aamiin.

Serang, 04 Juni 2022

**Pitriyanti**  
NIM: 181420042

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PENGAJUAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERSETUJUAN DEKAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>PENGESAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>vii</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	14
C. Batasan Masalah .....	15
D. Rumusan Masalah.....	16
E. Tujuan Penelitian .....	17

F. Manfaat Penelitian .....	17
G. Kerangka Pemikiran .....	18
H. Sistematika Penulisan .....	20
<b>BAB II KAJIAN TEORITIS .....</b>	<b>23</b>
A. Pasar Modal Syariah.....	23
1. Pengertian dan Konsep Pasar Modal .....	23
2. Pengertian dan Konsep Pasar Modal Syariah.....	26
3. Jakarta Islamic Index (JII) .....	29
B. Kinerja Keuangan .....	33
C. Analisis Laporan Keuangan.....	35
1. Economic Value Added (EVA) .....	37
2. Ukuran Perusahaan(Firm Size).....	38
D. Analisis Rasio Keuangan .....	39
1. Earning Per Share (EPS).....	40
2. Return On Asset (ROA) .....	42
E. Harga Saham.....	43
1. Penilaian Harga Saham .....	43
2. Jenis-jenis Saham .....	44
F. Hubungan Antar Variabel .....	45
G. Hasil-hasil penelitian yang Releva .....	50

H. Hipotesis Penelitian .....	53
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>56</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	56
B. Metode Penelitian .....	56
C. Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	57
D. Teknik Pengumpulan Data dan Pengolahan Data .....	59
E. Teknik Penentuan Sampel .....	61
F. Variabel Penelitian .....	63
G. Definisi Operasional Variabel <sup>4</sup> .....	65
H. Pemilihan Model Terbaik.....	67
I. Uji Asumsi Klasik .....	69
J. Model Analisis Data .....	77
K. Uji Hipotesis .....	82
L. Koefisien Determinasi .....	85
M. Persamaan Regresi Data Panel .....	85
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>87</b>
A. Hasil Penelitian.....	87
1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	87
2. Deskripsi Variabel .....	94
3. Deskripsi Data Penelitian .....	105

4. Hasil Uji Pemilihan Model Terbaik.....	110
a. Uji Hausmann.....	111
b. Uji Breusch Pagan.....	112
5. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	114
a. Uji Normalitas .....	114
b. Uji Multikolinieritas .....	117
c. Uji Heteroskedastisitas.....	119
d. Uji Autokorelasi .....	121
6. Hasil Pengujian Hipotesis.....	122
a. Hasil Uji Simultan (F-statistik) .....	122
b. Hasil Pengujian Parsial (Uji t) .....	125
7. Koefisien Determinasi .....	129
8. Hasil Persamaan Regresi Data Panel.....	130
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	135
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>141</b>
A. Kesimpulan.....	141
B. Saran.....	144
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Prinsip-prinsip Modal Syariah .....	2
Tabel 3.1	Sampel perusahaan .....	63
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	65
Tabel 4.1	Gambaran Sampel Penelitian.....	89
Tabel 4.2	Perkembangan economic value addid pada perusahaan JII periode 2008-2021.....	96
Tabel 4.3	Perkembangan earning per share pada pada perusahaan JII periode 2008-2021.....	99
Tabel 4.4	Perkembangan return on asset pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	101
Tabel 4.5	Perkembangan ukuran perusahaan pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	104
Tabel 4.6	Data penelitian.....	106
Tabel 4.7	Uji Hausmann.....	112
Tabel 4.8	Uji Breush-Pagan .....	113
Tabel 4.9	Uji Multikolinearitas menggunakan VIF.....	118
Tabel 4.10	Hasil Uji Heteroskedastisitas menggunakan Uji White.....	120
Tabel 4.11	Hasil Uji Durbin Watson.....	122
Tabel 4.12	Hasil Uji Simultan (Uji f) .....	124
Tabel 4.13	Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	125
Tabel 4.14	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	129
Tabel 4.15	Hasil Regresi Data Panel.....	131



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Pertumbuhan Harga Indeks JII,LQ45, dan Kompas 100 Di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 .....	3
Gambar 1.2	Deskripsi data Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2012 .....	5
Gambar 1.3	Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1	Perkembangan economic value addid pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	95
Gambar 4.2	Perkembangan earning per share pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	98
Gambar 4.3	Perkembangan return on asset pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	101
Gambar 4.4	Perkembangan ukuran perusahaan pada perusahaan JII periode 2008-2012.....	104
Gambar 4.5	Hasil Uji Normalitas Menggunakan Statistik Uji Jarque Bera (JB) .....	116



