

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya nyatakan bahwa skripsi saya yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada jurusan Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis ilmiah 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 di bidang karya tulis ilmiah.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarism atau mencontek karya orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi beberapa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 4 Desember 2023

Mumu Nazmudin
191410082

ABSTRAK

Nama : **Mumu Nazmudin**, Nim: **191410082**, Judul Skripsi: **“Pengaruh Hutang Dan Laba Bersih Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Jakarta Islamic Index Periode 2017-2021”**

Perusahaan manufaktur merupakan perusahaan yang paling banyak di Jakarta Islamic Index (JII), Industri manufaktur memberikan kontribusi terbesar atas kenaikan pertumbuhan ekonomi Indonesia namun perusahaan kebanyakan perusahaan manufaktur memiliki hutang yang lebih tinggi dari laba bersihnya dan berkemungkinan besar akan mengalami penurunan terhadap return saham, Jika seorang investor melihat bahwa liabilitas suatu perusahaan lebih tinggi dibandingkan dengan laba bersihnya, hal ini bisa menandakan adanya potensi risiko. Liabilitas yang tinggi dapat memberikan tekanan pada perusahaan untuk membayar utang dan bunga, yang pada gilirannya dapat mempengaruhi profitabilitas dan kemampuan perusahaan untuk memberikan hasil kepada pemegang saham

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2019-2021.

Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan data sekunder berupa laporan keuangan dan harga saham tahunan dari 18 perusahaan manufaktur yang terpilih sebagai sampel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER secara parsial tidak berpengaruh terhadap Return Saham maka diperoleh tabel sebesar 1,987 didapat hasil thitung < ttabel (-0,618 > 1,987) dengan tingkat signifikansi sebesar 0,538 > 0,05 (5%) maka dapat disimpulkan tidak berpengaruh DER terhadap return saham. ROE secara parsial tidak berpengaruh terhadap Return Saham maka diperoleh tabel sebesar 1,987 di dapat hasil thitung > ttabel (0,507 > 1,987) dengan tingkat signifikansi sebesar 0,613 > 0,05 (5%) maka dapat disimpulkan tidak berpengaruh ROE Terhadap Return Saham.

Secara simultan, ROE dan DER Terhadap Return Saham Fhitung = 0,191 sedangkan nilai Ftabel ($dk = n - k - 1 = 90 - 2 - 1 = 87$) sebesar 3,101 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,826 > 0,05 (5%) sehingga $F_{hitung} > F_{tabel}$ (3,101 > 0,191) dengan demikian secara simultan tidak berpengaruh signifikan DER dan ROE secara bersama-sama terhadap Return saham, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Penelitian ini memberikan implikasi bahwa investor dapat mempertimbangkan rasio keuangan dan faktor lain yang mungkin akan berpengaruh terhadap Return Saham. seperti rasio aktivitas, rasio pasar, pergerakan suku bunga, fluktuasi nilai tukar mata uang, dan kebijakan pemerintah dalam mengambil keputusan investasi saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di JII.

Kata kunci: ***Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Return Saham, Jakarta Islamic Index.***



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Syekh Nawawi Al-Bantani Kp Andamu'i Kel Sukawana Kec Curug Provinsi Banten

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Perihal	: Usulan Munaqasyah a.n. Mumu Nazmudin NIM. 191410082	UIN SMH Banten di – Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan sebelumnya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Mumu Nazmudin, NIM. 191410082** dengan judul Skripsi "***Pengaruh Hutang Dan Laba Bersih Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Jakarta Islamic Index Periode 2017-2021***", diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Serang, 04 Desember 2023

Pembimbing I

Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 19740822 200501 2 003

Pembimbing II

Elsa M.Ak
NIP. 19851006 201903 2 011

PERSETUJUAN

**PENGARUH HUTANG DAN LABA BERSIH TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE
2017-2021**

Oleh:

Mumu Nazmudin
NIM. 191410082

Menyetujui,

Pembimbing I



Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

Pembimbing II



Elsa M.Ak
NIP. 1985106 201903 2 011

Mengetahui,

Dekan Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Islam,



Prof. Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.
NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah,



Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Mumu Nazmudin, NIM. 191410082** dengan judul Skripsi "**Pengaruh Hutang Dan Laba Bersih Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Jakarta Islamic Index Periode 2017-2021**" telah diujikan dalam sidang munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten Pada tanggal 30 Januari 2024.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 30 Januari 2024

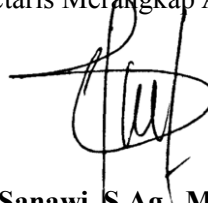
Sidang Munaqasyah,

Ketua Merangkap Anggota,



Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP. 197403072002121004

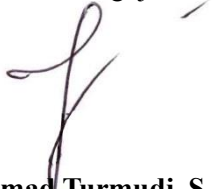
Sekretaris Merangkap Anggota,



Sanawi, S.Ag., M.A.
NIP. 197010232014121002

Anggota-Anggota,

Penguji I



Muhammad Turmudi, S.Ag., M.M.
NIP. 197601262011011006

Penguji II



Zenno Noeralamasyah, M.E.I.
NIP. 198404172018011001

Pembimbing I



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

Pembimbing II



Elsa M.Ak.
NIP. 19851006 201903 2 011

MOTTO

“Never Invest In A Business You Cannot Understand”

(Warren Buffet)

“Jangan pernah bergantung pada satu sumber penghasilan, Lakukan investasi untuk memulai sumber kedua”

(Warren Buffet)

“Salah Satu Tanda Kalo Pengendali Perusahaan Serius Dengan Bisnis Yang Ia Kelola Adalah Tidak Membiarkan Mayoritas Presentase Kepemilikan Saham Di Miliki Oleh Orang Lain”

(Reynaldo)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya tulis ini untuk orang tua tercinta Bapak Ahmad Khudori dan Ibu Siti Julfiah tercinta yang tiada henti selalu memanjatkan doa kepada Allah SWT untukku dan dukungan untuk masa depanku yang lebih baik. Dan juga adikku Naji Sirojudin tercinta yang senantiasa memberikan semangat dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini. Teman-teman yang tak bisa penulis sebutkan satu persatu terima kasih atas dukungan dan bantuannya. Terima kasih kepada teman-teman ekonomi syariah angkatan 2019 selalu berbagi ilmu yang bermanfaat dan semoga ilmu kita bermanfaat dunia dan akhirat.

RIWAYAT HIDUP

Penulis, Mumu Nazmudin dilahirkan di Lebak, Banten pada tanggal 02 Oktober 2001. Anak kedua dari empat bersaudara, dari pernikahan Ayahanda bernama Ahmad Khudori dan ibunda Siti Julfiah. Pendidikan yang telah ditempuh oleh penulis, yaitu Sekolah Dasar Negeri Sumur Bandung 6 tahun 2007-2013, dilanjutkan SMP Islam Al-Ghaisa tahun 2014-2017 dan dilanjutkan di SMK Mathlaul Anwar Cibua tahun 2017 - 2019. Kemudian pada tahun 2019 penulis melanjutkan studi di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb

Ungkapan puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya kita sebagai kaum muslimin masih dapat diberikan nikmat sehat wal'afiat. Sholawat serta salam tercurah limpahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, sebagai suri tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman. Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan disertai dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "***Pengaruh Hutang Dan Laba Bersih Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Jakarta Islamic Index Periode 2017-2021***".

Dalam penulisan skripsi ini ditemukan beberapa kesulitan namun atas berkat dukungan, motivasi, bimbingan serta doa dari semua pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Maka dengan hal ini saya mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar dalam mengembangkan diri di lingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.

3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, sekaligus pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan ,arahan dan saran saran dalam penyusunan skripsi.
4. Ibu Elsa, M.Ak, Selaku Pembimbing II yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan arahan, nasehat, saran-saran, ilmu yang bermanfaat, dan bimbingannya selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu seluruh dosen, staff dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Sultan Maulan Hasanuddin Banten, yang membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
6. Sahabat-sahabatku seperjuangan, Arya Rolibi, Ade Riyandina, Muhamad Eri Tantowi, Irsad Hatta, Muhammad Yusuf Ramadika, Rizal Maulana, Mustofa, Zaky, Wahyu dan Rizky. Terimakasih sudah menjadi tempat bertukar cerita kisah suka dan duka. Terimakasih atas waktu, dukungan, doa dan semangatnya.
7. Keluarga besar Ekonomi Syariah Angkatan 2019 khususnya Ekonomi Syariah C yang telah berjuang dan memberi warna-warni selama masa perkuliahan, terimakasih atas semangat dan motivasinya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Mengingat penulis masih tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan ini masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan, sehingga penulis membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga

skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya maupun bagi pembaca umumnya.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb

Serang, 4 Desember 2023

Penulis

Mumu Nazmudin
NIM 191410082

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK.....	ii
NOTA DINAS.....	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
MOTTO.....	vi
PERSEMBAHAN	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikas Masalah.....	9
C. Batasan Masalah	10
D. Perumusan Masalah.....	11
E. Tujuan penelitian	11
F. Manfaat penelitian	12
1. Bagi Universitas.....	12
2. Bagi investor	12
3. Bagi perusahaan.....	12
G. Sistematika Pembahasan.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	15
A. Landasan Teori.....	15
B. Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	23
C. Hubungan Antar Variabel.	29

D. Kerangka Pemikiran	32
E. Hipotesis	33
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	35
A. Waktu Dan Tempat Penelitian	35
B. Populasi Dan Sampel.....	36
C. Jenis Dan Metode Penelitian	38
D. Sumber Data Dan Teknik Pengumpulan Data	39
E. Definisi Operasional Variabel.....	40
F. Teknik Analisis Data.....	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
A. Deskripsi Data	56
B. Analisis data	57
1. Uji Statistik Deskriptif.....	57
2. Uji Asumsi Klasik	59
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	66
4. Uji Hipotesis	67
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	73
1. Pengaruh <i>Debt To Equity</i> (DER) terhadap Return Saham	73
2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Return Saham	74
3. Pengaruh DER dan ROE Terhadap Return Saham	76
BAB V PENUTUP	79
A. Kesimpulan.....	79
B. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN - LAMPIRAN.....	86

SSS