

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi 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 di bidang penulisan karya ilmiah.

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

Serang, 30 November 2020

**Marwah Mufarrohah**  
NIM.161420051

## ABSTRAK

**Marwah Mufarrohah NIM : 161420051 Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per share (EPS)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2019.**

Pertumbuhan dan Perkembangan saham syari'ah yang semakin pesat dapat memberikan alternatif bagi umat Islam yang mempunyai kelebihan dana untuk memilih jenis investasi yang halal yang bebas dari unsur-unsur maysir, gharar dan riba. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor apa saja yang mempengaruhi Harga Saham yang diukur dengan *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per share (EPS)*, dan *Net Profit Margin (NPM)*.

Metode penelitian dalam skripsi ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Jumlah sampel sebanyak 48 dalam Sampel yang digunakan merupakan Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index dan data yang di ambil tahun 2017 - 2018 berupa data pertahun. Jenis data yang di gunakan yaitu data sekunder. Teknik pengumpulan data diakses dari website resmi OJK . Teknik analisis data yang digunakan diantaranya, yaitu : Statistik Deskriptif, Analisis Regresi Panel, Uji Asumsi Klasik ( Uji Normalitas, Uji Heterokedastitas, Uji Multikolinieritas, dan Uji Autokorelasi). Analisis Regresi Data Panel . Uji Hipotesis ( Koefisien Determinasi , Uji Simultan/ Uji F dan Uji Parsial / Uji t).

Berdasarkan hasil Penelitian yang di peroleh variabel *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per share (EPS)*, dan *Net Profit Margin (NPM)* terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2019. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan dapat di simpulkan pengujian hipotesis variabel *Return On Equity* diketahui nilai  $t_{hitung} > t_{tabel}$  ( $2.812275 > 1.67866$ ) dengan nilai signifikan lebih kecil dari 5 % ( $0.0073 < 0,05$ ) yang artinya variabel ROE berpengaruh signifikan terhadap Harga saham yang terdaftar di JII. *Earning Per Share* diketahui nilai  $t_{hitung} > t_{tabel}$  ( $2.283294 > 1.67866$ ) dengan nilai signifikan lebih kecil dari 5 % ( $0.0273 < 0,05$ ) , yang artinya variabel EPS berpengaruh signifikan terhadap Harga saham yang terdaftar di JII. *Net Profit Margin* diketahui nilai  $t_{hitung} > t_{tabel}$  ( $-0.290782 < 1.67866$  ), dengan nilai signifikan lebih besar dari 5 % ( $0.7726 > 0,05$  ), yang artinya variabel NPM tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga saham yang terdaftar di JII.

**Kata kunci ; ROE, EPS, NPM, Harga Saham**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)**  
**“SULTAN MAULANA HASANUDDIN” BANTEN**

---

Nomor : Nota Dinas  
Lampiran : Skripsi  
Hal : Usulan Ujian Munaqosyah  
**a.n. Marwah Mufarrohah**  
**NIM. 161420051**

Kepada Yth.  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Islam UIN Banten  
Di –  
Serang

Assalamualaikum.Wr. Wb.

Dipermaikumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Marwah Mufarrohah**, NIM. **161420051** dengan judul Skripsi **“Pengaruh *Retrun On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), dan Net Profit Margin (NPM)* terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2019”** diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan 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, November 2020

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

Dr. Dedi Sunardi, M.H  
NIP :198008262009011007

Mochamad Indrajit Roy, M.M  
NIP.198011292015031001

**PERSETUJUAN**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2017-2019**

Oleh :

Marwah Mufarrohah  
NIM.161420051

Menyetujui,

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

Dr. Dedi Sunardi, M.H  
NIP :198008262009011007

Mochamad Indrajit Roy, M.M  
NIP.198011292015031001

Mengetahui,

**Dekan**  
**Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**Ketua**  
**Jurusan Perbankan Syariah**

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI  
NIP. 196402121991032003

Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si  
NIP. 19836112006042001

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Marwah Mufarrohah NIM: 161420051 yang berjudul : “**Pengaruh Return On Equity (ROE), Earning Per share (EPS), dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2019.**”, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 17 November 2020, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang,      November 2020

Sidang Munaqasyah,

**Ketua Merangkap Anggota**

**Sekretaris Merangkap Anggota**

**Dr. Budi Sudrajat, M.A.**

**Irmatul Hasanah, M.Si**

---

NIP. 197403072 002121004

NIP. 1991108302019032021

Anggota-Anggota,

**Penguji I**

**Penguji II**

---

**Havid Risyanto, M.Sc**

**Soliyah Wulandari, M.Sc**

NIP. 19851025201503105

NIP. 1985010220150320004

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

Dr. Dedi Sunardi, M.H  
NIP :198008262009011007

Mochamad Indrajit Roy, M.M  
NIP.198011292015031001

## PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmanirrahim*

*Segala puji bagi Allah SWT*

*yang telah memberikan nikmat dan karunianya dalam setiap langkah perjalanan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, Shalawat beserta salam semoga selalu tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW.*

*Segala perjuangan saya hingga titik ini saya persembahkan pada dua orang paling berharga dalam hidup saya*

*Untuk Bapak Djumangin dan Mama Miaratin. Terima kasih karena selalu menjaga saya dalam doa-doa serta selalu memebirkan saya mengejar impian saya apa pun itu.*

*Semoga selalu sehat, panjang umurnya dan selalu dalam lindungan Allah SWT*

*Semoga impian yang lain juga tercapai dengan terselesikannya skripsi ini*

## MOTTO

فَمَنْ يَعْمَلْ مِثْقَالَ ذَرَّةٍ خَيْرًا يَرَهُ

"Maka barang siapa mengerjakan kebaikan seberat zarah, niscaya dia akan melihat (balasan) nya."

(QS. Az-Zalzalah 99: Ayat 7)

## **RIWAYAT HIDUP**

Marwah Mufarrohah, lahir di Tangerang 8 April 1998 anak kedua dari dua bersaudara, orang tua bernama Djumangin dan Ibunda Misratin Pendidikan yang telah ditempuh SDN PERUMNAS 9 KOTA TANGERANG Tahun 2004 s/d 2010, SMPN 19 KOTA TANGERANG Tahun 2010 s/d2013, MAN 1 KOTA TANGERANG Tahun 2013 s/d 2016, kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah .

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus yaitu Koperasi Mahasiswa (KOPMA) dan Unit Pengembangan Tilawatil Qur'an (UPTQ) dan eksternal kampus yaitu PMII.



## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dengan mengucapkan Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT. Karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penyusunan skripsi yang berjudul “***RETURN ON EQUITY (ROE), EARNING PER SHARE (EPS), NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2017-2019***” ini dapat di selesikan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

Perjalanan penjang telah penulis lalui dalam rangka perampungan penulisan skripsi ini. Banyak hambatan yang dihadapi dalam penyusunannya, namun berkat kehendak-Nyalah sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, pada kesempatan ini patutlah kiranya penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman. M A. selaku Rektor Univeritas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayalul Masykuroh. M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten.
3. Ibu Hendrieta Ferieka, S.E.,M.Si selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah
4. Bapak Dr. Dedi Sunardi, M.H., selaku pembimbing I dan Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan arahan dan saran-saran dalam penyusun skripsi ini.
5. Kedua orang tua, Ayahanda H. Djumangin dan Ibunda tercinta Hj. Misratin yang senantiasa memberikan dukungan kepada penulis dan kasih sayang yang tak terhingga.

6. Untuk Kakak Rokhma Wibisono, Wardono Putra, Budi Purwanto, Yani dan seluruh keluarga besar penulis, terima kasih atas curahan kasih sayang, dorongan doa, nasihat, motivasi dan pengorbanan materialnya selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas UIN Hasanudin Banten.
7. Untuk Sahabat saya Dede, Ipah, Munah, Ambar yang selalu mendukung saya.
8. Untuk Teman-teman Perbankan Syariah B 2016 terimakasih atas dukungan moral dari kalian semua.
9. Untuk Teman-teman seperjuangan saya : Maizani, Syifa, Ati, Zubaidah, Fifin, Anah dan Firda terimakasih atas dukungannya.
10. Semua Pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu menyelesaikan penulisan naskah skripsi ini.

Rasa hormat dan terima kasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah SWT, Membalas segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Aamiin.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada semua pihak yang telah memebantu dan semoga Allah SWT melimpahkan karunianya dalam setiapo amal kebaikan kita dan diberikan balasan .Aamiin

Tangerang, November 2020

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERETUJUAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Batasan Masalah .....	8
D. Perumusan Masalah .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	9
F. Manfaat Penelitian .....	9
G. Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II : KAJIAN TEORI</b>	
A. Investasi Syariah .....	12
B. Pasar Modal Syariah .....	14
C. Konsep Dasar Saham Syariah.....	18
D. Pengertian Rasio profitabilitas.....	46
E. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	51
F. Penelitian Terdahulu yang Relevan .....	51
G. Kerangka Pemikiran .....	55

H. Pengaruh ROE, EPS, dan NPM Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index .....	56
I. Hipotesis .....	58

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat.....	59
B. Populasi dan Sampel.....	59
C. Jenis Metode Penelitian .....	60
D. Teknik Pengumpulan Data.....	61
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variable.....	62
F. Teknik Analisis data .....	64

### **BAB IV : PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	74
B. Deskripsi Data.....	77
C. Teknik Analisis Data : .....	79
1. Analisis Regresi Panel.....	80
2. Uji Asumsi Klasik .....	75
3. Teknik Pengujian Model .....	84
4. Uji Asumsi Klasik .....	86
5. Regresi Analisis Data Panel .....	86
6. Pengujian Hipotesis .....	87
7. Koefisien Determinasi .....	96
D. Pembahasan Hasil Penelitian .....	97

### **BAB V : PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	100
B. Saran .....	100

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN-LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Proses Mekanisme Transaksi Pada Bursa Efek Indonesia .....	29
2.7 Kriteria Investasi Islam Berdasarkan Fatwa DSN .....	43
2.9 Model Penelitian .....	55
3.1 Model Regresi Estimasi Data Panel .....	69
4.9 Uji Normalitas .....	86
4.11 Grafik Uji Heterokedasititas .....	89

## DAFTAR TABEL

1.1 Pertumbuhan ROE di Perusahaan UNVR .....	4
1.2 Pertumbuhan EPS di Perusahaan UNVR .....	4
1.3 pertumbuhan NPM di Perusahaan AKRA .....	5
2.2 Segmen Pasar dan Waktu Penyelesaian .....	31
2.3 Jam Perdagangan .....	31
2.4 Satuan Perubahan Harga (Freaksi) .....	32
2.5 Auto Rejection .....	33
2.6 Biaya Transaksi .....	37
2.8 Proses Evaluasi Emiten .....	45
4.1 Data Penelitian.....	77
4.2 Hasil Statistik Deskriptif .....	79
4.3 Uji Hausman .....	84
4.4 Uji Lagrange Multiplier .....	85
4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	87
4.6 Hasil Uji Heteroskedasitas White Test.....	89
4.7 Hasil Uji Multikolinieritas .....	90
4.8 Hasil Regresi Data Panel .....	91
4.9 Hasil Uji F .....	93
4.10 Hasil Uji T .....	94
4.11 Hasil Koefisien Determinasi.....	96