

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis ilmiah saya pribadi. Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya tulis 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 ke sarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 29 April 2021

Isnen Daeni
NIM. 171410018

ABSTRAK

Nama: Isnen Daeni, NIM: 171410018, Judul Skripsi: **Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia).**

Ada dua faktor yang mempengaruhi harga saham yaitu faktor eksternal dan internal. Pada penelitian ini penulis lebih memfokuskan untuk analisis internal perusahaan pada kinerja perusahaan dengan membaca atau menganalisis laporan keuangan perusahaan tersebut, karena pada faktor eksternal tidak memiliki angka yang dapat dihitung.

Rumusan masalah pada penelitian ini 1) Bagaimana pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap perubahan harga saham? 2) Bagaimana pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap perubahan harga saham? 3) Bagaimana pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap perubahan harga saham? 4) Bagaimana pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap perubahan harga saham? 5) Bagaimana pengaruh *Price To Book Value* (PBV) terhadap perubahan harga saham?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu: 1) Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap perubahan harga saham 2) Untuk menganalisis pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap perubahan harga saham 3) Untuk menganalisis pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap perubahan harga saham 4) Untuk menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap perubahan harga saham 5) Untuk menganalisis pengaruh *Price To Book Value* (PBV) terhadap perubahan harga saham.

Penelitian ini dilakukan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website resmi Bursa Efek Indonesia tahun pengamatan 2016-2018 dan menggunakan metode uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, Koefisien korelasi, koefisien determinasi, uji T dan uji F dengan menggunakan program aplikasi SPSS 21. Kesimpulan pada penelitian ini yaitu : ROE secara parsial memiliki hubungan yang negatif serta berpengaruh terhadap perubahan harga saham, DER secara parsial memiliki hubungan yang negatif serta tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham, PER secara parsial memiliki hubungan yang positif serta tidak berpengaruh terhadap perubahan harga saham, EPS secara parsial memiliki hubungan yang positif serta berpengaruh terhadap perubahan harga saham, dan PBV secara parsial memiliki hubungan yang positif serta berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Kata Kunci : ROE, DER, PER, EPS, PBV dan Harga Saham



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
مي سلا الا اقتصاد الا كلية
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. 0254-2003323 Fax. 0254-200022

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth,
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi
Hal	: Usulan Munaqasyah	Dan Bisnis Islam
	a.n. ISNEN DAENI	UIN SMH Banten
	NIM. 171410018	di-

Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermauklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara **Isnen Daeni, NIM. 171410018** dengan judul Skripsi “**Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia)**”, 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, 29 April 2021

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. H. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 197803142005011005

Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M.
NIP. 197203171999031001

PERSETUJUAN

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PROPERTI DAN REAL ESTATE YANG TEDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**

Oleh:

ISNEN DAENI
NIM. 171410018

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. H. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 197803142005011005

Pembimbing II



Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M.
NIP. 197203171999031001

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam**



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

**Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah**



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

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Isnen Daeni dengan NIM: 171410018 yang berjudul *“Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia)”*, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 8 Juni 2021 skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 8 Juni 2021

Sidang Munaqosyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. H. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 197803142005011005

Sekretaris Merangkap Anggota



Fitri Raya, M.Ek.
NIP. 1988008102019032010

Anggota-Anggota

Penguji I



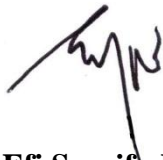
Dr. Dedi Sunardi, M.H.
NIP. 198009262009011007

Penguji II



Mochamad Indrajit Roy, M.M.
NIP.198011292015031001

Pembimbing I



Dr. H. Efi Syarifudin, M.M.
NIP. 197803142005011005

Pembimbing II



Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M.
NIP. 197203171999031001

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama: Isnen Daeni, dilahirkan di Lebak pada tanggal 21 Desember 1999. Orang tua penulis bapak Jaya Rahmat dan ibu Animah, alamat Kp. Warung Asem Rt 21/ Rw 04 Desa Kadujajar Kecamatan Malingping Kabupaten Lebak Provinsi Banten.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis yaitu pada tingkat sekolah dasar di SDN 4 Malingping Utara lulus pada tahun 2011, kemudian melanjutkan ke SMPN 1 Malingping lulus pada tahun 2014, dan SMAN 1 Malingping lulus pada tahun 2017. Setelah itu penulis melanjutkan pendidikan ke Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa penulis juga mengikuti organisasi internal maupun eksternal kampus, yaitu:

1. Koperasi Mahasiswa (KOPMA AL-Hikmah UIN Banten),
2. Relawan mengajar Istana Belajar Anak Banten (ISBANBAN) Chapter kota serang,
3. Komunitas Ekonomi Syariah (KES),
4. Keluarga Mahasiswa Lebak (Kumala komisariat UIN banten).

PERSEMBAHAN

Penulis mempersembahkan skripsi ini
untuk kedua orang tua yaitu
Ayahanda jaya rahmat dan Ibunda Animah
tercinta dan terkasih yang senantiasa mendidik
dengan penuh kasih sayang,
berkorban tanpa mengenal lelah,
serta senantiasa melantunkan doa-doa terbaik untuk
penulis sehingga sampai pada masa sekarang ini.
Ampunilah dosa-dosa mereka
Berilah kasih sayang pada mereka
Sebagaimana mereka telah mengasihisayangi
diriku hingga saat ini.
...
Aamiin allahuma aamiin

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ لِغَدٍ

وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ ﴿١٨﴾

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha mengetahui apa yang kamu kerjakan.”

(Q.S Al-Hasyr : 18)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penyusun panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat serta salam semoga senantiasa tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan petunjuk kepada umat manusia dengan kemuliaan akhlaknya.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Properti Dan Real Estate Yang Tedaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**, Merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik secara langsung ataupun tidak langsung. Karena itu melalui kesempatan ini penyusun mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M.Ak Ketua Jurusan Ekonomi Syariah.
4. Bapak Dr. H. Efi Syarifudin, M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah memeberikan bimbingan, arahan, dan masukan-masukan dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memeberikan bimbingan, arahan, dan masukan-masukan dalam menyusun skripsi ini.
6. Segenap Dosen dan Staff Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah mengajarkan ilmunya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan doa dan dukungannya.
8. Teruntuk Anandayu Rachmawati, Dimas Aji Sabda Kusuma, Rani Rachmawati sebagai kakak dan adik tercinta yang senantiasa memberikan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman saya Lailatul Afifah, Ranti Fahira, Iis Sholilah, Lela Padilah, Desi Ratnasari, Ahmad Firdaus, Eva, Dela, muhriyah, hasan, dan Rekan-rekan angkatan 2017 Ponpes Al-Quran Baiturrahim terimakasih atas keceriaan dan kebahagiaan yang pernah terukir.
10. Teruntuk Nidia terimakasih untuk waktu tiga hari dan laptopnya sudah menemani dalam proses pengolahan data.
11. Teruntuk Ka TB Hanzalah terimakasih karena telah membantu dalam proses pengumpulan data-data perusahaan.

12. Keluarga Besar Ponpes Al-Quran Baiturrahim, Kopma Al-hikmah UIN Banten, KASEI-KES UIN Banten, Keluarga Mahasiswa Lebak (KUMALA) dan Isbanban Chapter Kota Serang.
13. Rekan-rekan kelas Ekonomi Syariah A angkatan 2017 yang telah mewarnai proses pembelajaran selama kuliah.
14. Kepada teman-teman seperjuangan yang selalu bersama-sama berjuang untuk saling memotivasi dalam menuntaskan tugas-tugas akhir yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Mengingat penulis masih dalam proses belajar maka dari itu, penulis mohon maaf apabila dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan kekeliruan, sehingga penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca untuk perbaikan ke depannya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Serang, 29 April 2021

ISNEN DAENI
NIM. 171410018

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
RIWAYAT HIDUP	vi
PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR TABEL	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah.....	10
D. Perumusan Masalah.....	11
E. Tujuan Penelitian.....	11
F. Manfaat Penelitian.....	12
G. Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	13
H. Kerangka Penelitian	18
I. Sistematika Pembahasan	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA	22
A. Laporan Keuangan	22

1.	Pengertian Laporan Keuangan.....	22
2.	Tujuan Laporan Keuangan	22
3.	Pihak-pihak yang berkepentingan (<i>Stakeholders</i>).....	23
B.	Analisis Laporan Keuangan	27
C.	Analisis Rasio Keuangan (<i>Financial Ratio Analysis</i>).....	28
D.	Saham.....	33
1.	Pengertian Saham	33
2.	Yang Harus Diperhatikan Dalam Investasi Saham	34
3.	Jenis-Jenis Saham	36
4.	Analisis Saham	39
5.	Harga Saham.....	41
E.	Perspektif Pasar Modal Dalam Islam	45
1.	Pengertian Pasar Modal Syariah.....	45
2.	Kaidah Fikih Muamalah	46
F.	Pengaruh Kinerja keuangan Perusahaan terhadap perubahan harga saham	49
1.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap perubahan harga saham.....	49
2.	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) terhadap perubahan harga saham.	50
3.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap perubahan harga saham.....	51
4.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap perubahan harga saham.....	51

5. Pengaruh <i>Price To Book Value</i> (PBV) terhadap perubahan harga saham.....	52
G. Hipotesis Penelitian.....	52
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	54
A. Waktu dan tempat penelitian.....	54
1. Waktu Penelitian	54
2. Tempat penelitian.....	54
B. Variabel Penelitian	54
C. Populasi dan Sampel	55
D. Jenis Metode penelitian.....	56
E. Teknik pengumpulan data	57
F. Teknik analisis data.....	58
1. Menghitung kinerja keuangan perusahaan dan harga saham (<i>Closing Price</i>).....	58
2. Statistik Deskriptif.....	59
3. Uji Asumsi Klasik	60
4. Regresi Linear Berganda	65
BAB IV PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN	73
A. Gambaran umum perusahaan	73
B. Analisis Data	80
1. Menghitung kinerja keuangan perusahaan dan harga saham (<i>Closing Price</i>).	80
2. Statistik Deskriptif	87
3. Uji Asumsi.....	89
4. Analisis Regresi Linear Berganda	100
C. Pembahasan Hasil Penelitian	108

BAB V PENUTUP	117
A. Kesimpulan.....	117
B. Saran.....	119
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Uji Normalitas Histogram	90
Gambar 4.2 Uji Normal P-P Plot	90
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	93
Gambar 4.4 Hasil uji Autokorelasi Model 1	96
Gambar 4.5 Hasil uji Autokorelasi Model 2	99

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	ROE,DER,PER,EPS,PBV dan Harga Saham Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018	5
Tabel 1.2	Penelitian terdahulu yang relevan	13
Tabel 3.1	Pedoman uji <i>Durbin Watson</i>	65
Tabel 3.2	Pedoman Uji Koefisien Korelasi	68
Tabel 4.1	<i>Return On Equity</i>	80
Tabel 4.2	<i>Debt To Equity Ratio</i>	81
Tabel 4.3	<i>Price Earning Ratio</i>	83
Tabel 4.4	<i>Earning Per Share</i>	84
Tabel 4.5	<i>Price To Book Value</i>	85
Tabel 4.6	Harga Saham.....	86
Tabel 4.7	<i>Statistik Deskriptif</i>	88
Tabel 4.8	Uji Normalitas <i>One Sampel K-S</i>	91
Tabel 4.9	Uji Multikolinearitas.....	92
Tabel 4.10	Uji Heteroskedastisitas Glejser.....	94
Tabel 4.11	Uji Autokorelasi model 1	95
Tabel 4.12	Uji Autokorelasi model 2	98
Tabel 4.13	Analisis Regresi Linear Berganda	100
Tabel 4.14	Koefisien Korelasi	103
Tabel 4.15	Koefisien determinasi	104
Tabel 4.16	Uji T.....	105
Tabel 4.17	Uji F	108