

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN 2014-2021**



Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Hesti Cahya Tri Andani

NIM 18441585

Program Studi : S1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2023

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2014-2021
Nama : Hesti Cahya Tri Andani
NIM : 18441585
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 02 April 1999
Program Studi : Akuntansi S-1

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Studi Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 26 Januari 2023

Pembimbing I



Ardyan Firdausi Mustoffa, SE., M.Si
NIDN. 0704128202

Pembimbing II



Nurul Hidayah, SE., M.Ak
NIDN. 0725058202

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sunarsono, SE., M.Si
NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji :

Ketua



Ardyan Firdausi Mustoffa, SE., M.Si
NIDN. 0704128202

Sekretaris



Titin Eka Ardiana, SE., M.Si
NIDN. 0708028205

Anggota



Nur Sayidatul Muntiah, SE., M.Ak
NIDN. 0710059201

RINGKASAN

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2014-2021. Adapun kinerja keuangan perusahaan dianalisis melalui analisis rasio yang terdiri dari rasio likuiditas yang diproyeksikan dengan *Current Ratio* (CR), rasio profitabilitas yang diproyeksikan dengan *Return On Asset* (ROA), rasio solvabilitas yang diproyeksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), dan rasio pasar yang diproyeksikan dengan *Earning Per Share* (EPS). Metode pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, maka diperoleh sampel sebanyak 8 perusahaan dengan jumlah observasi sebanyak 64 data. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif. Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah menggunakan teknik analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian pada hipotesis pertama menunjukkan bahwa *Current Ratio* (X1) secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham, artinya tinggi rendahnya nilai CR tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham dan CR bukan pertimbangan utama investor dalam melakukan investasi. Hasil uji hipotesis kedua menunjukkan bahwa *Return On Asset* (X2) secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham artinya tinggi rendahnya nilai ROA tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham dan ROA bukan pertimbangan utama investor dalam melakukan investasi. Hasil uji hipotesis ketiga menunjukkan bahwa *Debt To Equity Ratio* (X3) secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham, artinya tinggi rendahnya nilai DER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham dan DER bukan pertimbangan utama investor dalam melakukan investasi. Hasil uji hipotesis keempat menunjukkan bahwa *Earing Per Share* (X4) secara parsial berpengaruh terhadap harga saham, artinya semakin tinggi nilai EPS maka harga saham juga ikut naik. Hasil uji secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Earning Per Share* berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*, artinya seluruh variabel *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Earning Per Share* apabila mempunyai pergerakan yang sama naik atau turun maka akan memperoleh peningkatan atau penurunan terhadap harga saham. Hasil uji koefisien determinasi R square (R^2) menunjukkan nilai sebesar 0,65 atau sebesar 65%. Artinya, variabel *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Earning Per Share* mempengaruhi harga saham sebesar 65% sedangkan 35% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Harga Saham, *Current Ratio* (CR), *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Earning Per Share* (EPS)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik. Penelitian ini berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2014-2021”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Srata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik oleh penulis berkat bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua saya, Bapak Bolo dan Ibu Yatini yang senantiasa mendoakan, memberikan dukungan, motivasi serta penyemangat ketika saya berada di masa yang sulit hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Dr. Happy Susanto, M.A selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dr. Hadi Sumarsono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S-1 Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
5. Ardyan Firdausi Mustoffa, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I yang senantiasa membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan ketelatenan serta memberikan petunjuk yang bermanfaat hingga terselesaikannya skripsi ini.

6. Nurul Hidayah, SE., M.Ak selaku dosen pembimbing II yang telah mengarahkan dan membimbing penulis dari awal sampai terselesaikannya skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen serta staff Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan pengalaman, ilmu, dan pengetahuan selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
8. Teman-temanku Nia, Ariska, Inggrit, Shofiya, Rhida, Anggi, Syifa dan Hilda yang selalu ada di masa-masa senang dan sulitku, yang selalu memberi semangat, dukungan, masukan, bantuan, dan senantiasa mendengar keluh kesahku selama pengerjaan skripsi ini.
9. Teman-teman seperjuangan Akuntansi B dan teman-teman angkatan 2018, terima kasih atas kebersamaan, motivasi, serta semanganya selama ini.
10. Semua pihak yang penulis tidak bisa sebutkan satu per satu yang telah membantu sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan serta kesalahan, oleh karena itu kritik dan saran sangat peneliti harapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan. Aamiin

Wassalamualaikum wr.wb

Ponorogo, 26 Januari 2023

Hesti Cahya Tri Andani

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah : 286)

“Hatiku tenang karena mengetahui bahwa apa yang melewatkanmu tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang ditakdirkan untukku tidak akan pernah melewatkanmu”

(Umar bin Khattab)



PERNYATAAN TIDAK MENYIMPANG KODE ETIK

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Intitusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karyaatau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 26 Januari 2023



(Hesti Cahya Tri Andani)

NIM. 18441585

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
MOTTO	vi
PERNYATAAN TIDAK MENYIMPANG KODE ETIK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	10
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori	13
1. Teori Sinyal.....	13
2. Pasar Modal Syariah.....	14
3. Instrumen Pasar Modal Syariah	15
4. Saham Syariah.....	15
5. Harga Saham	17
6. Indeks Harga Saham.....	22
7. Kinerja Keuangan.....	26
8. Rasio Keuangan.....	28
B. Penelitian Terdahulu	33
C. Kerangka Pemikiran	34
D. Hipotesis	35
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Ruang Lingkup Penelitian	40
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
C. Metode Pengumpulan Data.....	44
D. Definisi Operasional Variabel	44
E. Metode Analisis Data	46

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	52
A. Hasil Penelitian	52
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	52
B. Deskripsi Hasil Penelitian.....	56
C. Hasil Analisis Data	67
1. Statistik Deskriptif.....	68
2. Uji Asumsi Klasik	70
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	75
4. Uji Hipotesis.....	77
5. Pembahasan Hasil Penelitian	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	97
A. Kesimpulan	97
B. Keterbatasan Penelitian	98
C. Saran	99
DAFTAR PUSTAKA	101



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	33
Tabel 3.1 Populasi Perusahaan Yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Tahun 2014-2021	41
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel	43
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i> Tahun 2014-2021	53
Tabel 4.2 Harga Saham Pada Sampel Perusahaan JII Periode 2014-2021	57
Tabel 4.3 <i>Current Ratio</i> (CR) Pada Sampel Perusahaan JII Periode 2014-2021	59
Tabel 4.4 <i>Return On Equity</i> (ROE) Pada Sampel Perusahaan JII Periode 2014-2021	61
Tabel 4.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Pada Sampel Perusahaan JII Periode 2014-2021	64
Tabel 4.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS) Pada Sampel Perusahaan JII Periode 2014-2021	66
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	72
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinierisme	73
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas	75
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	76
Tabel 4.13 Hasil Uji t	78
Tabel 4.14 Hasil Uji F	82
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	83
Tabel 4.16 Rekapitulasi Hasil Uji Statistik	84
Tabel 4.17 Piutang Belum Ditagih dan Persediaan Perusahaan Wijaya Karya	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Saham Syariah.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	35
Gambar 4.1 Grafik Rata-rata Pertumbuhan Harga Saham.....	57
Gambar 4.2 Grafik Rata-rata Pertumbuhan <i>Current Ratio</i> (CR).....	60
Gambar 4.3 Grafik Rata-rata Pertumbuhan <i>Return On Equity</i> (ROE)	62
Gambar 4.4 Grafik Rata-rata Pertumbuhan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	64
Gambar 4.5 Grafik Rata-rata Pertumbuhan <i>Earning Per Share</i> (EPS)	66
Gambar 4.6 Uji Histogram.....	71
Gambar 4.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel CR.....	79
Gambar 4.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel ROA.....	79
Gambar 4.9 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel DER.....	80
Gambar 4.10 Daerah Penerimaan dan Penolakan Variabel EPS.....	81
Gambar 4.11 Kurva Uji F.....	82



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi dan Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2014-2021

Lampiran 2 Kriteria Pemilihan Sampel

Lampiran 3 Harga Saham Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2014-2021

Lampiran 4 CR, ROA, DER, dan EPS Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2014-2021

Lampiran 5 Hasil Uji Penelitian

Lampiran 6 Berita Acara Bimbingan Skripsi

