

**PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM
SYARIAH DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX 70 (JII70)* PERIODE
2021 - 2022**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen

Oleh:

RAHMAT ARSYABI

NIM: 1810312210003

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM

SYARIAH DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX 70* (JII70) PERIODE

2021 – 2022

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

RAHMAT ARSYABI

NIM: 1810312210003

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 29 April 2024

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Redawati, SE., M.Fin

NIP. 19750723 200003 2 002

Penguji I



Rusdayanti Asma, SE., M.Si

NIP. 19750608 200112 2 002

Penguji II



Ahmad Rifani, SE., MM.

NIP. 19780705 200312 1 002

**Mengetahui,
Koordinator Program Studi S1 Manajemen**



Abdul Hadi, SE., M.Si

NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

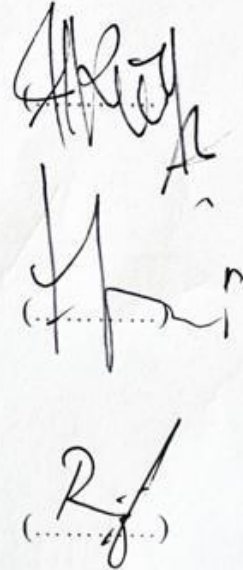
Nama : Rahmat Arsyabi
NIM : 1810312210003
Jurusan : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Analisis Fundamental Terhadap Harga Saham
Syariah Di Jakarta *Islamic Index* 70 (JII70) Periode
2021 – 2022
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Investasi dan Pasar Modal
Ujian Dilaksanakan : Senin, 29 April 2024

Tim Penguji

Pembimbing : Redawati, SE., M.Fin.

Penguji I : Rusdayanti Asma, SE., M.Si.

Penguji II : Ahmad Rifani, SE., MM.



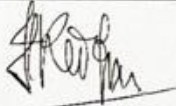
Handwritten signatures of the examiners and supervisor. The top signature is for Redawati, SE., M.Fin. The middle signature is for Rusdayanti Asma, SE., M.Si. The bottom signature is for Ahmad Rifani, SE., MM.

LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Rahmat Arsyabi
NIM : 1810312210003
Program Studi : S-1 Manajemen
Judul : **“Pengaruh Analisis Fundamental terhadap Harga Saham Syariah di Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Periode 2021-2022”**
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Investasi dan Pasar Modal
Hari, Tanggal : Senin, 29 April 2024
Waktu : 14.00 s.d. 16.00 WITA
Tempat : Ruang Sidang 1 PG

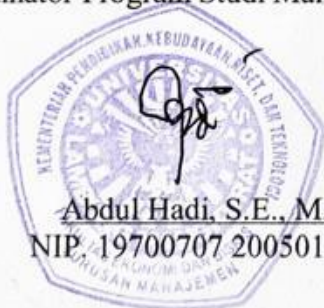
Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No.	NAMA	KET	TTD
1	<u>Redawati, S.E., M.Fin.</u> NIP. 19750723 200003 2 002	Pembimbing	

Demikian berita acara perbaikan ujian skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

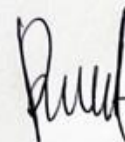
Mengetahui

Koordinator Program Studi Manajemen FEB ULM



Abdul Hadi, S.E., M.Si.
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa



Rahmat Arsyabi
1810312210003

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 24 April 2024

Yang membuat pernyataan,



Rahmat Arsyabi

NIM. 1810312210003

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Adapun judul skripsi yang penulis susun adalah **“PENGARUH ANALISIS FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 70 (JII70) PERIODE 2021 - 2022”**.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana Manajemen pada Universitas Lambung Mangkurat (ULM) Banjarmasin. Tentunya dengan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan penulis, sehingga skripsi ini masih terdapat beberapa kekurangan dan kelemahan. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang akan membangun penulis demi kesempurnaan penulisan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua dukungan, bantuan, serta semangat yang telah dicurahkan kepada penulis dari semua pihak. Maka dari itu dengan segala hormat penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Abdul Hadi, SE., M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

4. Ibu Redawati, SE., M. Fin selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing, dan memberikan masukan, serta pengorbanan waktu dan pikiran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Sufi Jikrillah, ST., MM. selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah memberikan arahan serta bantuan selama menjalani perkuliahan di Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Bapak dan Ibu dosen S1 Manajemen FEB yang telah berjasa memberikan ilmu dan mendidik saya selama masa perkuliahan.
7. Seluruh Pegawai dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
8. Kedua orang tua yang selalu mendukung dan memberikan semangat kepada penulis dalam penyelesaian pembuatan skripsi ini.
9. Kepada semua pihak yang telah banyak membantu dan memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata semoga penelitian ini dapat bermanfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat berguna bagi semua pihak.

Banjarmasin, 29 April 2024

Peneliti,

Rahmat Arsyabi
NIM. 1810312210003

ABSTRACT

Rahmat Arsyabi (2024). The Influence of Fundamental Analysis on Sharia Stock Prices in the Jakarta Islamic Index 70 (JII70) Period 2021 – 2022
Advisor : Redawati

The aim of this research is to determine the influence and analyze the Current Ratio (CR), Earning per Share (EPS), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) on stock prices in Jakarta Islamic Index 70 (JII70) for the 2021-2022 period.

The type of research used is a quantitative approach. The population in this research is 70 companies registered in the Jakarta Islamic Index 70 (JII70) for the 2021-2022 period. The total sample is 40 companies that meet the criteria. Data collection techniques by means of documentation. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis with SPSS Statistics 26.

The results in this study show that Earning Per Share and Return on Equity partially have a positive and significant effect on sharia share prices in the Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) for the 2021-2022 period. Current Ratio and Debt to Equity Ratio have a positive and insignificant effect on sharia share prices in the Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) for the 2021-2022 period. Net Profit Margin has a negative and insignificant effect on sharia share prices in the Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) for the 2021-2022 period.

Keywords: *Current Ratio, Earning Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Share Price, Jakarta Islamic Index 70 (JII70)*

ABSTRAK

Rahmat Arsyabi (2024). Pengaruh Analisis Fundamental Terhadap Harga Saham Syariah di Jakarta *Islamic Index 70* (JII70) Periode 2021 – 2022
Pembimbing : Redawati

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dan menganalisis *Current Ratio* (CR), *Earning per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM) terhadap harga saham di *Jakarta Islamic Index 70* (JII70) periode 2021-2022.

Jenis penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index 70* (JII70) periode 2021-2022 sebanyak 70 perusahaan. Jumlah sampel sebanyak 40 perusahaan yang memenuhi kriteria. Teknik pengumpulan data dengan cara dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda dengan SPSS Statistics 26.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Earning Per Share* dan *Return on Equity* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index 70* (JII 70) periode 2021-2022. *Current Ratio* dan *Debt To Equity Ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index 70* (JII 70) periode 2021-2022. *Net Profit Margin* berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap harga saham syariah di *Jakarta Islamic Index 70* (JII 70) periode 2021-2022.

Kata Kunci : *Current Ratio, Earning Per Share, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Harga Saham, Jakarta Islamic Index 70* (JII70)

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUL	
LEMBAR LEGALITAS.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
LEMBAR LEGALITAS.....	i
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Penelitian.....	14
1.5. Sistematika Penelitian	15
BAB II	16
TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	16
2.1.2. Investasi dalam Sekuritas.....	16
2.1.3. Analisis Fundamental.....	17
2.1.4. Saham Syariah	22
2.1.5. Harga Saham.....	22
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	25
BAB III.....	40
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	40
3.1. Kerangka Konseptual.....	40

3.2.	Hipotesis Penelitian	41
3.2.1.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Harga Saham di <i>Jakarta Islamic Index 70</i> (JII70)	41
3.2.2.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham di <i>Jakarta Islamic Index 70</i> (JII70)	42
3.2.3.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham di <i>Jakarta Islamic Index 70</i> (JII70)	43
3.2.4.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham di <i>Jakarta Islamic Index 70</i> (JII70)	43
3.2.5.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham di <i>Jakarta Islamic Index 70</i> (JII70)	44
BAB IV		46
METODE PENELITIAN		46
4.1.	Ruang Lingkup Penelitian	46
4.2.	Jenis Penelitian	46
4.3.	Unit Analisis	46
4.4.	Populasi dan Sampel	46
4.5.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	47
4.5.1.	Variabel Penelitian	47
4.5.2.	Definisi Operasional Variabel	49
4.6.	Teknik Pengumpulan Data	51
4.7.	Teknik Analisis Data	51
4.7.1.	Uji Asumsi Klasik	51
4.7.2.	Analisis Regresi Linier Berganda	52
4.7.3.	Pengujian Hipotesis	53
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS		56
5.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	56
5.2.	Hasil Dan Analisis	58
5.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	58
5.2.2	Uji Kualitas Data	59
5.2.3	Uji Asumsi Klasik	61
5.2.4	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	66
5.2.5	Uji Hipotesis	68
5.3.	Pembahasan Hasil Penelitian	71

5.3.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	71
5.3.2	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	73
5.3.3	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham.....	74
5.3.4	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	75
5.3.5	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	76
5.4.	Implikasi Hasil Penelitian	78
5.4.1	Implikasi Teoritis	78
5.4.2	Implikasi Praktis.....	81
5.5.	Keterbatasan Penelitian	85
BAB VI PENUTUP		86
6.1.	Kesimpulan.....	86
6.2.	Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA		88
LAMPIRAN.....		93

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu

Tabel 4.1 Hasil Purposive Sampling

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Kapitalisasi Indeks-Indeks Saham Syariah

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual