

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018

SKRIPSI



Oleh:

Istiqomah

NPM. 16610194

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2020



**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*
PERIODE TAHUN 2016-2018**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Satu Persyaratan dalam Menempuh Gelar Sarjana

Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Metro

Oleh:

Istiqomah

NPM. 16610194

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO**

2020

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018

Istiqomah. NPM 16610194. 2020. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh variabel kinerja keuangan yaitu *Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2016 hingga 2018. Saham syariah merupakan saham-saham perusahaan yang dalam operasionalnya tidak bertentangan dengan syariat Islam, baik mengenai produk maupun manajemennya.

Sampel penelitian ini terdiri dari 30 perusahaan dengan jumlah data pengamatan sebanyak 90 data pengamatan. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan *puposive sampling*. Metode pengujian hipotesis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif terhadap *Return* saham.

Kata Kunci : *Return Saham, Earning Per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), dan *Debt to Equity Ratio* (DER).

ABSTRACT

IMPACT EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE), AND DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TO RETURN SHARES IN COMPANIES IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIOD 2016-2018

Istiqomah. NPM. 16610194. 2020. This research aimed to test the influence of financial performance variables such as Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) on the return of shares in the companies entered in the Jakarta Islamic Index (JII) from 2016 to 2018. Sharia stocks are stocks of companies that in operation are not contrary to Islamic law, whether about their products or management.

This research sample consists of 30 companies with the amount of observation data as much as 90 observation data. But after deducting data using LN's data transformation, the sample becomes 38 observation data. The sampling method is performed using purposive sampling. The hypothesis testing method used was a multiple regression analysis.

The results of this research partially indicate that Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) variables have no effect on Return shares. Simultaneous research results show that Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), and Debt to Equity Ratio (DER) have an effect on Return shares.

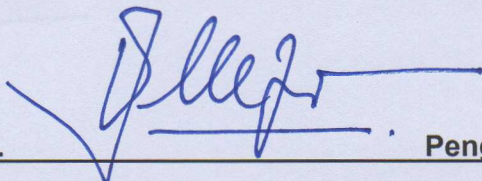
Key Words : Return Shares, Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER).

**HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI
SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY*
(ROE), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)
PERIODE TAHUN 2016-2018**

**ISTIQOMAH
NPM. 16610194**

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada:

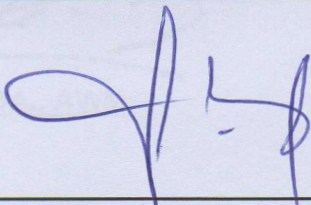
Hari : Jum'at
Tanggal : 17 Juli 2020
Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM Metro
Tim Penguji :


Dr. Bambang Suhada, S.E., M.Si.
NIDN. 0331106101

Penguji I

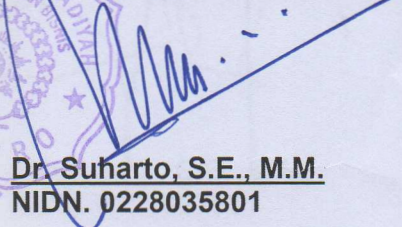

Ardiansyah Japlani, S.E., M.BA.
NIDN. 02206068604

Penguji II


Febriyanto, S.E., M.M
NIDN. 0223027901

Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Suharto, S.E., M.M.
NIDN. 0228035801

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018

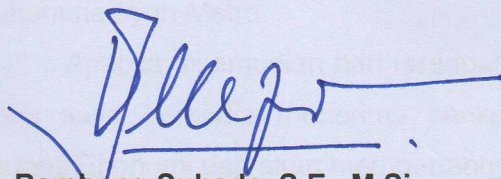
Oleh:

ISTIQOMAH

NPM. 16610194

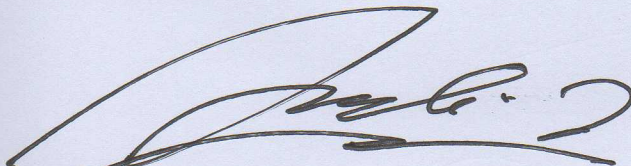
Telah Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing Skripsi I



Dr. Bambang Suhada, S.E., M.Si.
NIDN. 000412640

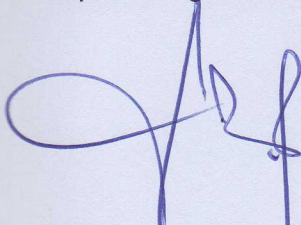
Dosen Pembimbing Skripsi II



Ardiansyah Japlani, S.E., M.BA., AWM.
NIDN. 0231018702

Mengetahui,

Kepala Program Studi Manajemen



Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : Istiqomah
NPM : 16610194
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018**" adalah benar hasil karya saya sendiri dan bukan hasil plagiat dari karya orang lain, yang merupakan salah satu syarat dalam penyelesaian program S-1 pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Metro.

Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam isi skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik Sarjana Ekonomi dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum. Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, 26 Juni 2020

Yang membuat pernyataan,



Istiqomah

NPM. 16610194

MOTTO

“If You Can’t Be Kind, Be Quiet”

(Jika Kamu Tidak Dapat Menjadi Baik, Jadilah Diam)

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٥) إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا (٦)

وَالِإِلَىٰ رَبِّكَ فَارْغَبْ (٨) فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ (٧)

fa-inna ma'a al'usri yusraan (5). inna ma'a al'usri yusraan (6). fa-idzaa faraghta fainshab (7). wa-ilaa rabbika fairghab (8).

Artinya: Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan (5), sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan (6). Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain (7), dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap (8). (QS Al-Insyiraih 49:5-8).

“Jadilah Orang Yang Baik, Tapi Jangan Buang-Buang Waktu Untuk
Membuktikannya”

-Unknown

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah yang tiada tara. Shalawat serta salam tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang selalu dinantikan syafaatnya kelak di yaumul qiyamah. Dengan terselesaikannya skripsi ini, maka akan penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua saya, Ayahanda (Slamet Riyadi) dan Ibunda (Saniah) tercinta yang senantiasa selalu mendukung baik secara materi maupun non materil, memberikan semangat dan Do'a kepada saya serta memotivasi saya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Kedua kakak saya, Sukrisno dan Anwar Nur Kholis yang saya sayangi dan cintai yang telah memberi saya dukungan dan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
3. Teruntuk diri sendiri, terima kasih telah berjuang selama ini melawan kejenuhan dan tetap semangat menjalani kehidupan selama perkuliahan.
4. Untuk Sahabat-sahabat saya, Alisia Dewi N.H, Veratama Setiya N, Marcelia Pertiwi dan Oktaviana) yang selalu membantu dan menemani dikala susah dan senang serta memberikan motivasi dan semangat dalam penyusunan skripsi ini.
5. Teruntuk keluarga kedua saya, kost'an Mbah Jumadi (Uci Hamidah, Aris Sujiani, Krisnawati, dan Jumiyati) yang selalu membantu dan memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
6. Teruntuk teman-teman angkatan saya terutama dan teristimewa kelas Manajemen D yang selalu membantu, berbagi keceriaan dan kebersamaan melewati setiap suka dan duka selama kuliah, terimakasih banyak.
7. Kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Dan almamater saya, Universitas Muhammadiyah Metro Fakultas Ekonomi dan Bisnis

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. Atas ridho, petunjuk, dan karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Proposal yang berjudul : **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN-PERUSAHAAN PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018*”** Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Selama proses penyusunan proposal ini, penulis tidak mungkin dapat menyelesaikannya tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, nasehat, semangat dan do'a dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini pula penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. H. Jazim Ahmad, M. Pd., Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. Bapak Dr. Suharto, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Bapak Dr. Bambang Suhada, S.E., M.Si. selaku Sebagai Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Metro dan sekaligus Dosen Pembimbing 1 yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan pengarahan yang sangat baik bagi penulis hingga terselesaikannya skripsi ini
4. Bapak Ardiansyah Japlani, S.E., M.BA., AWM. Selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan dan pengarahan yang sangat baik selama proses mengerjakan skripsi ini.
5. Bapak Febriyanto, S.E., M.M. Kepala Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Metro.
6. Seluruh Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah memberikan bekal Ilmu Pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung, semoga dapat bermanfaat bagi penulis.
7. Teman-teman S1 Manajemen angkatan tahun 2016 kelas Manajemen D yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih banyak atas kebersamaan dan dukungannya selama 4 tahun belakangan ini.

8. Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Metro.
9. Semua pihak terkait yang telah banyak membantu selama proses pengerjaan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk semuanya.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka penulis dengan segala kerendahan hati mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Metro, 20 Juni 2020

Istiqomah

16610194



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)

Nomor: 1300/II.3.AU/F/UPI-UK/2020

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : ISTIQOMAH
NPM : 16610194
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul :

ANALISIS PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE TAHUN 2016-2018

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Tumitin*. Dokumen yang telah diperiksa dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase kesamaan $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 15 Juli 2020
Kepala Unit,



Swaditya Rizki, S.Si., M.Sc.
NIDN. 0224018703

Jalan Sawantara No.116
Metro Timur Kota
Metro, Indonesia
www.ummetro.ac.id
ummetro@gmail.com

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
HALAMAN PERSETUJUAN PENGUJI.....	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
HALAMAN UJI PLAGIARISME	viii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	ix
MOTTO	x
PERSEMBAHAN	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Identifikasi dan Perumusan Masalah.....	5
1) Identifikasi Masalah.....	5
2) Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kegunaan Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II KAJIAN TEORITIK	
A. Deskripsi Teori	9
1. Pengertian Pasar Modal	9
2. Pengertian Saham Syariah Dan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	9
3. Pengertian <i>Return</i> Saham	12
4. Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	13
5. Pengertian <i>Return On Equity</i> (ROE)	14
6. Pegertian <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	14
B. Hasil Penelitian Relevan	15

C. Kerangka Pemikiran.....	18
D. Hipotesis Penelitian.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	22
B. Desain Penelitian	22
C. Tahapan Penelitian	22
1. Teknik Sampling.....	22
2. Tahapan	24
D. Definisi Operasional.....	25
1. <i>Return Saham</i>	25
2. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	25
3. <i>Return on Equity (ROE)</i>	25
4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	26
E. Teknik Pengumpulan Data.....	26
F. Teknik Analisis Data.....	26
1. Statistik Deskriptif.....	26
2. Pengujian Persyaratan Analisis	27
a. Uji Normalitas	27
1) Analisis Grafik	27
2) Analisis Statistik	27
3. Uji Asumsi Klasik.....	28
a. Uji Multikolinieritas	28
b. Uji Autokorelasi	28
c. Uji Heteroskedastisitas	29
4. Pengujian Hipotesis	30
a. Metode Regresi Linear Berganda	30
b. Uji Statistik t.....	30
c. Uji Statistik F	31
d. Koefisien Determinasi	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	33
1. Mekanisme Perdgangan Saham	33
2. Struktur Organisasi	36
3. Visi dan Misi	41

B. Hasil Penelitian	41
1. Deskripsi Data	41
2. Teknik Analisis Data.....	42
a. Statistik Deskriptif.....	42
b. Pengujian Persyaratan Analisis	43
1) Uji Normalitas	43
c. Uji Asumsi Klasik.....	46
1) Uji Multikolinieritas	46
2) Uji Autokorelasi	47
3) Uji Heteroskedastisitas	47
d. Pengujian Hipotesis	48
1) Metode Regresi Linear Berganda.....	48
2) Uji Statistik t.....	49
3) Uji Statistik F	51
4) Koefisien Determinasi	52
C. Pembahasan	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. SIMPULAN	55
B. SARAN	55
DAFTAR LITERATUR.....	57
LAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Kinerja Index Saham	3
Tabel 2. Ringkasan Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3. Sampel Perusahaan	23
Tabel 4. Pengambilan Keputusan Autokorelasi	29
Tabel 5. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 6. Uji <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov</i>	44
Tabel 7. Uji <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Normal</i>	45
Tabel 8. Uji Multikolinieritas	46
Tabel 9. Uji Autokorelasi	47
Tabel 10. Analisis Regresi Linear Berganda	49
Tabel 11. Uji Statistik t	50
Tabel 12. Uji Simultan F.....	51
Tabel 13. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran	19
Gambar 2. Skema Perdagangan Saham	33
Gambar 3. Struktur Organisasi	36
Gambar 4. Analisis Grafik P-Plots	44
Gambar 5. Analisis Grafik P-Plots Normal	45
Gambar 6. Analisis Scatterplots	48
Gambar 7. Kurva Uji Statisti	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel <i>Earning Per Share</i>
Lampiran 2. Tabel <i>Return on Equity</i>
Lampiran 3. Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i>
Lampiran 4. Tabel <i>Return Saham 2016</i>
Lampiran 5. Tabel <i>Return Saham 2017</i>
Lampiran 6. Tabel <i>Return Saham 2018</i>
Lampiran 7. Tabel Analisis Statistik Deskriptif
Lampiran 8. Gambar Analisis Grafik P-plots
Lampiran 9. Uji <i>One-Sample</i> Kolmogorov Smirnov
Lampiran 10. Gambar Analisis Grafik P-Plots Normal
Lampiran 11. Uji <i>One-Sample</i> Kolmogorov Smirnov normal
Lampiran 12. Tabel Uji Multikolinieritas
Lampiran 13. Tabel Uji Autokorelasi
Lampiran 14. Gambar Uji Heteroskedasitas
Lampiran 15. Tabel Analisis Regresi Linear Berganda
Lampiran 16. Tabel Uji Statistik t
Lampiran 17. Gambar Uji statistik
Lampiran 17. Tabel Uji Simultan F
Lampiran 18. Tabel Uji Koefisien Determinasi (R^2)