

**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

**SKRIPSI**

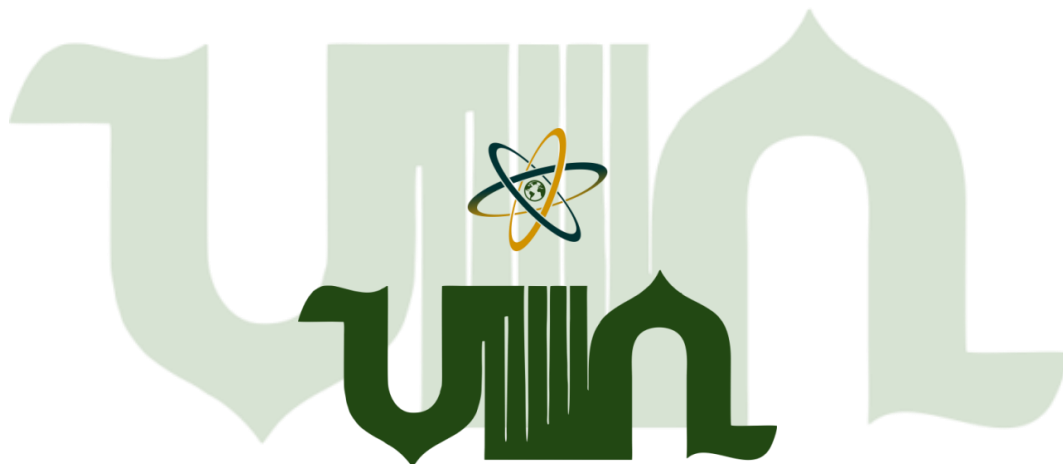
**Oleh :**

**YULIA WATI**

**NIM. 0501182117**

**Program Studi**

**EKONOMI ISLAM**



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA  
MEDAN**

**2023 M / 1445 H**

**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Memenuhi Gelar  
Sarjana Ekonomi (SE)

Pada Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara

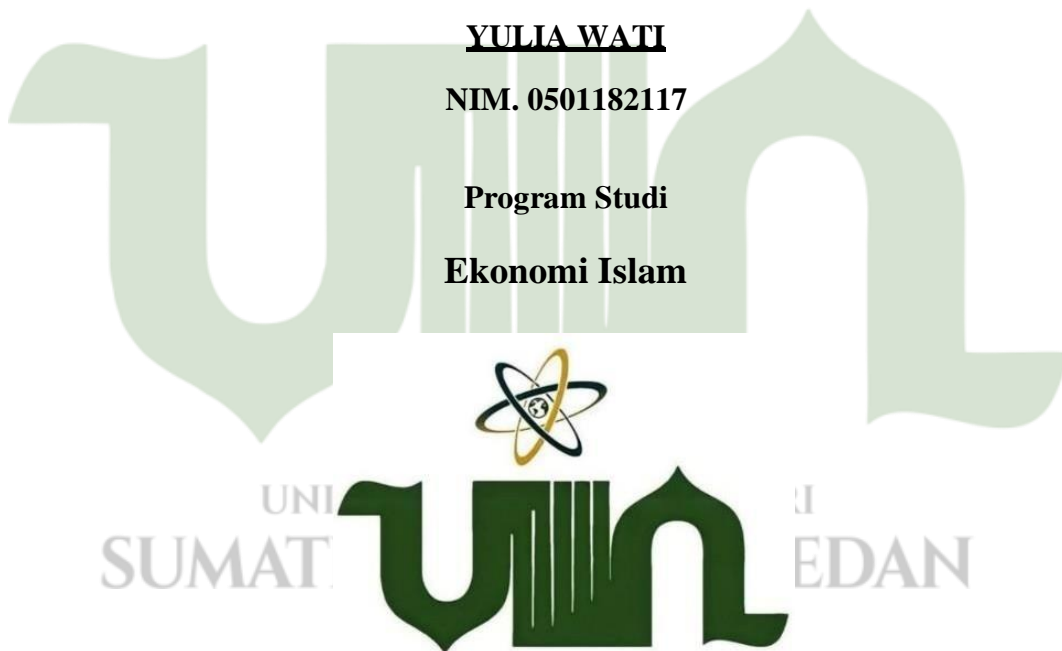
Oleh :

**YULIA WATI**

**NIM. 0501182117**

**Program Studi**

**Ekonomi Islam**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA  
UTARAMEDAN**

**2023 M / 1445 H**

## SURAT PERNYATAAN

Nama : Yulia Wati  
NIM : 0501182117  
Tempat/Tanggal Lahir : Medan, 25 Februari 2001  
Pekerjaan : Mahasiswa  
Alamat : Jl. Kangkung, Payaroba, Binjai Barat

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang berjudul “**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**” benar karya asli saya, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Apabila terdapat kesalahan dan kekeliruan di dalamnya, sepenuhnya menjadi tanggungjawab saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Medan, 03 Februari 2023

Yang membuat pernyataan

  
Yulia Wati

NIM. 0501182117

SUMATERA UTARA MEDAN

**LEMBAR PERSETUJUAN**

Skripsi Berjudul :

**DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

Oleh :

Yulia Wati

NIM. (0501182117)

Dapat disetujui sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E) pada program studi Ekonomi Islam.

Medan, Januari 2023

Pembimbing I



Dr. Sugianto, MA  
NIDN. 2014068000

Pembimbing II



Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I  
NIDN. 0105018901

Mengetahui

Ketua Jurusan Ekonomi Islam



Imsar, M.Si  
NIDN.2003038701

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi berjudul “DETERMINAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)” atas nama Yulia Wati, NIM 0501182117, Program Studi Ekonomi Islam telah dimunaqasyahkan dalam Sidang Munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sumatera Utara Medan pada tanggal 09 Februari 2023. Skripsi ini telah diterima untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E) pada Program Studi Ekonomi Islam.

Medan, 16 Februari 2023  
Panitia Sidang Munaqasyah Skripsi  
Program Studi Ekonomi Islam UIN-SU


Ketua,

  
Imsar, M.Si  
NIDN. 2003038701


Sekretaris,

  
Rahmat Daim Harahap, M.Ak  
NIDN. 0126099001

Anggota

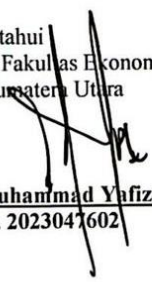
  
Dr. Sugianto, M.A  
NIDN. 2014068000

  
Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I  
NIDN. 0105018901

  
Dr. Zuhri M. Nawawi, MA  
NIDN. 2018087601

  
Rahmat Daim Harahap, M.Ak  
NIDN. 0126099001

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sumatera Utara

  
Dr. Muhammad Yufiz, M.Ag  
NIDN. 2023047602

## ABSTRAK

**Yulia Wati (2023), NIM : 0501182117, “Determinan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)”.  
Dibawah bimbingan Pembimbing Skripsi I Bapak Dr. Sugianto, MA dan  
Pembimbing Skripsi II Bapak Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I.**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE) pada perusahaan sektor Industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Penelitian ini menggunakan pendekatan asosiatif. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu dengan sampel jenuh sehingga sampel pada penelitian adalah enam perusahaan sektor industri yang terdaftar di JII dimana Harga Saham merupakan variabel dependen dalam penelitian ini. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah studi dokumentasi. Teknik analisis data yaitu teknik analisis regresi data panel yang terbagi menjadi tiga tahap yaitu pemilihan model regresi data panel, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021. Selanjutnya, *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021. *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021. *Return On Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan sektor industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021, serta secara simultan semua variabel bebas, yaitu EVA, NPM, EPS dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2017-2021.

**Kata Kunci:** EVA, NPM, EPS, ROE dan Harga Saham

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala rahmat, hidayah, kemudahan serta anugrah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat beserta salam tidak lupa pula penulis haturkan kepada Nabi Muhammad Shallallahu'alaihi Wasallam sebagai suri tauladan umat yang telah memberikan contoh akhlakulkarimah bagi muslim di seluruh Dunia.

Terwujudnya skripsi ini untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Sumatera Utara, dengan judul skripsi: **“Determinan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII)”**

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis sangat berterima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan banyak do'a, semangat, dan bantuan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Untuk yang teristimewa orang tua penulis, Ayahanda tercinta Marsudi, dan Ibunda tercinta Nurmila Wati yang selalu menjadi motivasi dan inspirasi serta semangat terbesar penulis untuk terus melangkah dan berjuang di jalan Allah Subhanahu wa ta'ala. Serta di kesempatan ini pula dengan perasaan yang tulus penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Abu Rokhmad, M. Ag selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Ibu Dr. Marliyah, M.A selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak Dr. Fauzi Arif Lubis selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.

5. Bapak Dr. Mustapa Khamal Rokan, M.H selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
6. Bapak Imsar, M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
7. Bapak Rahmat Daim Harahap M.Ak, selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
8. Bapak Dr.Sugianto, MA selaku dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk memberikan bimbingan, masukan dan arahan serta saran-saran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak Muhammad Ikhsan Harahap, M. E. I selaku dosen Pembimbing II yang telah memberikan banyak masukan dan arahan selama proses penyelesaian skripsi ini.
10. Terima kasih kepada seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu yang luar biasa serta membantu penulis dalam kegiatan perkuliahan.
11. Kepada adik-adikku, Emy Wali Sukma dan Muhammad Rizki Miliadi.
12. Teman- teman seperjuangan, Aida Ulviani Nasution, Aqila Fadila Haya Malau, Dila Fahira, Evi Ayu Putri, Firdha Aiga Suwito, Haliza, Lismaini Agustin, Rizki Yuliana dan Regina Melina yang sudah membantu saya semasa di bangku perkuliahan hingga skripsi ini terselesaikan.
13. Kepada seluruh teman-teman Ekonomi Islam A (EKI-A) yang selalu bersama dalam proses belajar, berjuang bersama menghadapi proses perkuliahan, UTS dan UAS hingga proses penulisan skripsi ini.
14. Serta semua pihak lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan demi perbaikan kemudian hari. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi suatu karya yang



bermanfaat bagi penulis sendiri, pembaca dan bidang pendidikan pada umumnya.

Akhir kata penulis ucapkan Terima Kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb*

Medan, 27 Januari 2023

Penulis,



Yulia Wati

NIM:0501182117



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	i
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	v
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah.....	9
D. Rumusan Masalah.....	9
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b> .....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Teori Sinyal (Signaling Theory).....	11
2. Jakarta Islamic Index (JII).....	13
3. Saham dan Harga Saham.....	15
4. Sektor Industri.....	22
5. <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	23
6. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	24
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	24
8. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	26
B. Penelitian Terdahulu.....	27
C. Kerangka Konseptual.....	33
D. Hipotesis.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	36
A. Pendekatan Penelitian.....	36
B. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	36

C. Populasi dan Sampel.....	36
D. Jenis dan Sumber Data.....	38
E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Definisi Operasional Variabel.....	39
G. Analisis Data .....	41
<b>BAB IV TEMUAN PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan Sektor Industri di JII.....	50
1. PT. Unilever Indonesia Tbk.....	50
2. PT. Kalbe Farma Tbk.....	51
3. PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. ....	52
4. PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	53
5. PT. AKR Corporindo Tbk.....	54
6. PT. United Tractors Tbk. ....	55
B. Hasil Penelitian .....	56
1. Deskripsi Variabel Penelitian.....	56
2. Statistik Deskriptif.....	61
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	62
4. Uji Asumsi Klasik.....	64
5. Uji Hipotesis.....	68
6. Uji Model Regresi Data Panel.....	71
7. Pembahasan.....	73
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>78</b>
A. Kesimpulan .....	78
B. Saran .....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>82</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>96</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>		<b>Halaman</b>
1	<i>Economic Value Added (EVA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE) dan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Industri yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2017-2021</i> .....	5
2	Penelitian Terdahulu .....	27
3	Sampel Penelitian .....	38
4	<i>Economic Value Added (EVA) Pada Perusahaan Sektor Industri Di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2021</i> .....	57
5	<i>Net Profit Margin (NPM) Pada Perusahaan Sektor Industri Di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2021</i> .....	58
6	<i>Earning Per Share (EPS) Pada Perusahaan Sektor Industri Di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2021</i> .....	59
7	<i>Return On Equity (ROE) Pada Perusahaan Sektor Industri Di Jakarta Islamic Index Tahun 2017-2021</i> .....	60
8	Statistik Deskriptif .....	62
9	Hasil Uji Chow .....	62
10	Hasil uji Hausman.....	63
11	Hasil Uji Heteroskedisitas .....	65
12	Hasil Uji Autokorelasi .....	67
13	Hasil Uji Regresi dengan model Fixed Effect Model.....	68
14	Hasil Uji F .....	70
15	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	71

## DAFTAR GAMBAR

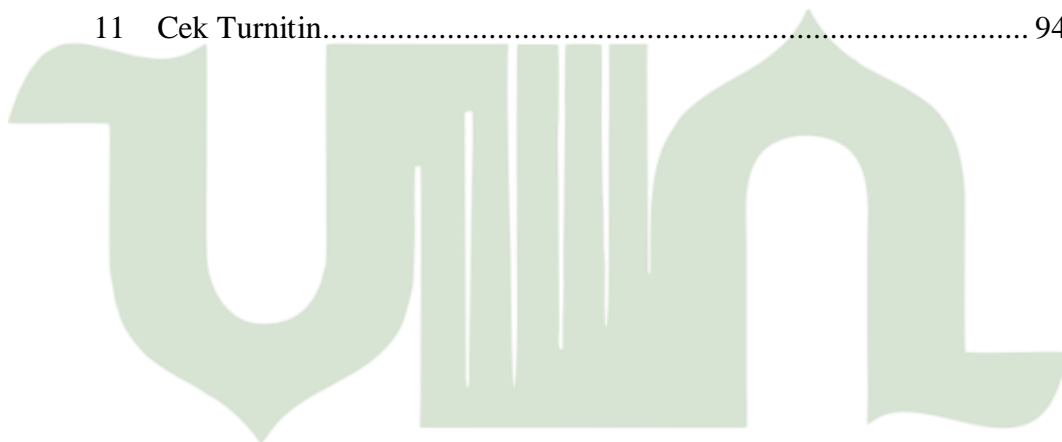
Gambar	Halaman
1 Kerangka Teoritis .....	33
2 Gambar Histogram Normalitas .....	63



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Tabel</b>		<b>Halaman</b>
1	Data penelitian EVA, NPM, EPS, ROE dan Harga Saham .....	86
2	Daftar Persentase distribusi T .....	87
3	Daftar Persentase distribusi F .....	88
4	Uji Chow .....	89
5	Uji Hausman .....	90
6	Gambar histogram Uji Normalitas .....	91
7	Uji Heteroskedisitas .....	91
8	Uji Autokorelasi .....	91
9	Hasil Uji Regresi Fixed Effect Model .....	92
10	Daftar Riwayat Hidup .....	93
11	Cek Turnitin .....	94



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN