

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 (S1)

Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh:

ARIS SAFAAT

NIM. 181130001622

**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA JEPARA
2022**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17**



SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 (S1)

Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun Oleh:

ARIS SAFAAT

NIM. 181130001622

**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA JEPARA
2022**

Halaman Persetujuan

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan
di hadapan tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : ARIS SAFAAT

NIM : 181130001622

Program Studi : Ekonomi Islam

Disetujui Oleh Pembimbing



Silvana Pebruary, S.E., M.Ek.

NIY. 4 900202 15 161

Tgl. 20 juli 2022

HALAMAN PENGESAHAN
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji

Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : ARIS SAFAAT

NIM : 181130001622

Program Studi : Ekonomi Islam

Pada Hari Senin Tanggal 29 Agustus 2022

Penguji I

Penguji II



Aan Zainul Anwar, S.H.I., M.E.Sy.

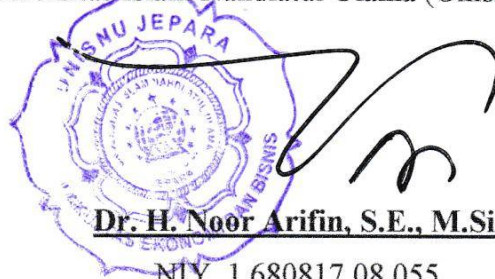


Edi Susilo, S.E., M.Ek.

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Islam Nahdlatul Ulama (Unisnu) Jepara



Dr. H. Noor Arifin, S.E., M.Si.
NIY. 1 680817 08 055

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Bismillahirrhmanirrahim

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 Program Studi Ekonomi Islam merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain. Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul : **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17”**
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu :**“Silviana Pebruary, S.E., M.Ek.”**

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 20 juli 2022



Aris Safaat

NIM 181130001622

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Menjadi orang penting itu baik, tapi menjadi orang baik itu lebih penting.”

(Habib Umar Muthohar)

“Maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakan dengan sungguh
sungguh urusan yang lain.”

(QS.Al-Insyirah : 7)

PERSEMBAHAN :

Dengan rasa syukur karya ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua saya, Bapak Karsani dan Ibu Sumarti, serta keluarga besar saya yang selalu memberikan semangat, dukungan, doa dan kasih sayang.
2. Seluruh Dosen dan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi dan bisnis UNISNU Jepara, dengan ilmu akademik yang mereka curahkan, sedikit banyaknya telah mempengaruhi karakter intelektual penulis.
3. Seluruh teman-temanku yang saling mendukung, mendoakan dan membantu penulisan skripsi ini

ABSTRAK

Judul : ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17
Penulis : Aris Safaat
NIM : 181130001622
Prodi : Ekonomi Islam
Pembimbing : Silviana Pebruary, S.E., M.Ek.
Penguji I : Aan Zainul Anwar, S.H.I., M.E.Sy.
Penguji II : Edi Susilo, S.E., M.Ek.
Tanggal Ujian : 29 Agustus 2022

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Dividend Per Share (DPS), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA) Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di IDX-MES MUMN-17 dari tahun 2017-2020. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode Nonprobability Sampling, dengan mengambil sampel jenuh yaitu ke 17 perusahaan dijadikan sampel pada penelitian ini. Metode yang digunakan untuk menganalisis adalah analisis statistik deskriptif dan analisis regresi data panel *Fixed Effect Model* (FEM). Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Dividend Per Share* (DPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh terhadap harga saham perusahaan. Sedangkan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA) Dan *Return On Equity* (ROE) secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan.

Kata kunci : *Dividend Per Share* (DPS), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Dividend Per Share (DPS), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) on Share Prices of State-Owned Enterprises (BUMN) listed on IDX-MES MUMN-17 from 2017-2020. Sampling in this study used the Nonprobability Sampling method, by taking saturated samples, namely the 17 companies as samples in this study. The method used to analyze is descriptive statistical analysis and panel data regression analysis Fixed Effect Model (FEM). The results of this study indicate that partially Dividend Per Share (DPS) and Net Profit Margin (NPM) have an effect on the company's stock price. While Earning Per Share (EPS), Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) partially have no effect on the company's stock price.

Keywords: *Dividend Per Share (DPS), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) Stock Prices.*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI IDX-MES BUMN-17”. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk kelulusan program sarjana S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terkait yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Dimana terselesainya skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan banyak pihak.

Untuk itu, ucapan terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assaidi, M. Ag selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
2. Bapak H. Noor Arifin, S. E., M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.
3. Ibu Silviana Pebruary, S.E., M.Ek. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

4. Ibu Silviana Pebruary, S.E., M.Ek. selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberikan banyak perhatian, masukan, support dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Segenap Dosen dan juga staff program studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara yang telah membantu dan juga memberikan ilmu pengetahuan kepada kami selama proses perkuliahan.
6. Kedua orang tua penulis, Bapak Karsani dan Ibu Sumarti yang senantiasa selalu memberikan doa dan memberikan dukungan kepada penulis dalam menuntut ilmu. Terimakasih untuk motivasi, nasehat, perhatian, cinta dan kasih sayang tulus yang tentunya tidak akan bisa penulis balas.
7. Untuk sahabat seperjuangan Leni Nasrika, Qodir Muan, Mahrus, M. Tabrani, Ninda Novitasari, Irfaul Inayatus Sholakhah, dan Sri Aqidah Munzaroh. Terimakasih untuk segala canda tawa, dukungan, semangat dan perjuangan yang luar biasa dari semester awal hingga saat ini. Semoga persahabatan kita selalu terjaga dengan baik dan sukses selalu untuk kita kedepannya.
8. Teman satu angkatan program studi Ekonomi Islam angkatan 2018 yang sering berkeluh kesah bersama, dan semua pihak yang belum penulis sebutkan dan tentunya telah memberi banyak bantuan kepada penulis.
9. Dan untuk diri sendiri karena mampu berjuang sejauh ini.

10. Terimakasih untuk pihak-pihak terkait yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan, bantuan dan pengorbanan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari adanya kekurangan dan kesalahan dalam penyusunan skripsi ini, maka penulis berharap kritik dan saran dari berbagai pihak untuk kemajuan dan perbaikan di masa yang akan datang dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Jepara, 29 Agustus 2022

Aris Safaat

NIM 181130001622

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
Halaman Persetujuan.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	ii
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup (batasan masalah)	8
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Pasar Modal Syariah	12
2.1.2 IDX- MES BUMN-17.....	14
2.1.3 Harga Saham Syariah.....	16
2.1.4 Rasio Keuangan	23
2.1.5 <i>Dividend Per Share (DPS)</i>	25

2.1.6	<i>Earning per Share (EPS)</i>	26
2.1.7	<i>Net Profit Margin (NPM)</i>	28
2.1.8	<i>Return On Asset (ROA)</i>	30
2.1.9	<i>Retrun On Equity (ROE)</i>	32
2.2	Penelitian Terdahulu.....	33
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis (KPT)	37
2.4	Perumusan Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN		43
3.1	Jenis Penelitian	43
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	43
3.3	Data Dan Sumber Data.....	46
3.4	Populasi, Jumlah Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel.....	46
3.4.1.	Populasi	46
3.4.2.	Jumlah sampel.....	46
3.4.3.	Teknik pengambilan sampel	48
3.5	Metode Pengumpulan Data	48
3.6	Metode Pengolahan Data.....	49
3.7	Metode Analisis Data	49
3.7.1.	Uji Asumsi Klasik.....	56
3.7.2.	Uji Hipotesis.....	58
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		61
4.1.	Gambaran Umum dan Deskripsi Data Obyek Penelitian	61
4.2.	Analisis Data	62
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	62
4.3.	Analisis Regresi.....	65
4.3.1	Model Data Panel.....	66
4.3.2	Uji Pemilihan Model.....	66
4.3.3	Uji Chow	67

4.3.4	Uji Hausman.....	70
4.4.	Asumsi klasik	73
4.4.1	Uji Normalitas.....	73
4.4.2	Uji Multikolinearitas	74
4.4.3	Uji Heteroskedastisitas.....	75
4.4.4	Uji Autokorelasi	76
4.5.	Uji Hipotesis.....	78
4.5.1	Analisis Hasil Uji Regresi Data Panel	78
4.5.2	Uji T Parsial	81
4.6.	Pembahasan	84
4.6.1	Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> (DPS) terhadap Harga saham	84
4.6.2	Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap Harga saham.....	85
4.6.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga saham.....	86
4.6.4	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga saham.....	87
4.6.5	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Harga saham	89
BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN		91
4.1.	Kesimpulan.....	91
4.2.	Saran	92
DAFTAR PUSTAKA		94
LAMPIRAN		99

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 IDX-MES BUMN 17 periode Des 2021-Feb 2022	15
Tabel 2. 2 Peneliti Terdahulu	34
Tabel 3. 1 Daftar Sampel	47
Tabel 4. 1 Sektor Perusahaan Terdaftar IDXMES BUMN-17	61
Tabel 4. 2 Uji Statistik Deskriptif	63
Tabel 4. 3 Uji CEM/pool least square (pls).....	67
Tabel 4. 4 Uji Fixed Effect Model (FEM)	68
Tabel 4. 5 Uji Chow	70
Tabel 4. 6 Uji Random Effect Model (REM)	71
Tabel 4. 7 Uji Hausman	72
Tabel 4. 8 Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4. 9 Uji Heteroskedastisitas dengan uji glejser:Cross Section	76
Tabel 4. 10 Hasil pemilihan metode terbaik yaitu Fixed effect Model (FEM).....	77
Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Data Panel	78
Tabel 4. 12 Uji T	81
Tabel 4. 13 Uji Koefisien Determinasi (R-Square).....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	39
Gambar 4. 1 Uji Normalitas.....	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Penelitian.....	100
Lampiran 2 Hasil Output Eviews 9.....	102