

**PENGARUH RETURN ON ASSETS, RETURN ON
EQUITY, DAN ECONOMIC VALUE ADDED
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2012-2014**

SKRIPSI



Oleh :

**Ebta Budi Lestari
NIM. 2824123012**

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
(IAIN) TULUNGAGUNG
2016**

**PENGARUH RETURN ON ASSETS, RETURN ON
EQUITY, DAN ECONOMIC VALUE ADDED
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2012-2014**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Tulungagung untuk
Memenuhi Salah Satu Persyaratan Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Strata Satu
Dalam Keilmuan Ekonomi Syariah



Oleh :
Ebta Budi Lestari
NIM. 2824123012

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
(IAIN) TULUNGAGUNG
2016**

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul "Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity* dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index Tahun 2012-2014*" yang ditulis oleh Ebta Budi Lestari, NIM 2824123012 ini telah diperiksa dan disetujui, serta layak diujikan.

Tulungagung, 17 Juni 2016
Pembimbing,


Dr. Agus Eko Sujianto, SE.,MM
NIP. 19710807 200501 1 003



LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON ASSETS, RETURN ON EQUITY, DAN ECONOMIC
VALUE ADDED TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2012-2014

SKRIPSI

Disusun Oleh

EBTA BUDI LESTARI

NIM. 2824123012

telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal 23 Juni 2016 dan telah
dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
sarjana strata satu dalam keilmuan Ekonomi Syariah

Dewan Pengaji

Tanda Tangan

Ketua/Penguji:

Muhammad Aswad, M.A

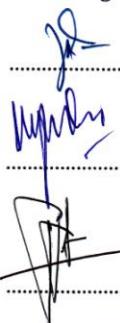
NIP. 19750614 200801 1 009



Penguji Utama:

Muhamad Aqim Adlan, M.E.I.

NIP. 19740416 200801 1 008



Sekretaris/Penguji:

Dr. Agus Eko Sujianto, SE.,MM

NIP. 19710807 200501 1 003



Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
IAIN Tulungagung



H. Dede Nurohman, M.Ag.

NIP. 19711218 200212 1 003

PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Ebta Budi Lestari

NIM : 2824123012

Jurusan/Program Studi : Ekonomi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi/karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity* dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2014” ini merupakan hasil karya saya sendiri, bebas dari segala unsur plagiasi. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah yang berlaku.

Apabila terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi/karya tulis ini terkandung unsur atau ciri plagiasi dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Tulungagung, 17 Juni 2016

Yang membuat pernyataan

Ebta Budi Lestari

MOTTO

إِنَّ اللَّهَ عِنْدُهُ عِلْمٌ أَلْسَاعَةٍ وَيَتَرَكُ الْغَيْثَ وَيَعْلَمُ مَا فِي الْأَرْحَامِ وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ^١
مَاذَا تَكْسِبُ غَدًا وَمَا تَدْرِي نَفْسٌ بِأَيِّ أَرْضٍ تَمُوتُ إِنَّ اللَّهَ عَلِيمٌ حَبِيرٌ

“Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang hari Kiamat; dan Dia-lah yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok, dan tiada seorangpun yang dapat mengetahui di bumi mana Dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha mengetahui lagi Maha Mengenal.”

(Q.S. Luqman: 34)*

* Departemen Agama RI, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, (Semarang: CV Toha Putra, 1989), hal. 648

PERSEMBAHAN

Karya yang terukir spesial...

Segala puji bagi Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga perjuangan karya ini dapat terselesaikan, serta Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi sumber inspirasi dalam segala tindakan dan langkah hidup kita

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

*Ayah dan ibuku tercinta, Bpk Parsit dan Ibu Nuryani
Yang senantiasa memberikan limpahan do'a dan curahan kasih sayang
Jasa kalian tiada pernah terbalaskan*

PRAKATA

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, Shalawat dan salam semoga senantiasa abadi tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. dan umatnya. Sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity* dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam *Jakarta Islamic Index* Tahun 2012-2014”

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program strata satu Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam IAIN Tulungagung. Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak akan selesai tanpa dorongan dan bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini, untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Maftukhin, M.Ag., selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
2. Bapak H. Dede Nurohman, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
3. Bapak Muhammad Aswad, M.A., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
4. Bapak Dr. Agus Eko Sujiyanto, S.E., M.M., selaku pembimbing yang telah memberikan pengarahan, masukan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh staf pengajar jurusan Ekonomi Syariah yang telah memberikan ilmu selama penulis menempuh pendidikan di IAIN Tulungagung.
6. Segenap Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Tulungagung yang telah membimbing dan memberikan wawasannya sehingga studi ini dapat terselesaikan.

7. Bapak dan Ibu yang telah memberikan doa serta dorongan baik moral maupun materi untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman Jurusan Ekonomi Syariah angkatan 2012 khususnya ES A atas bantuan dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
9. Semua pihak yang telah membantu terselesaiannya penulisan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Dengan penuh harap semoga jasa kebaikan mereka diterima Allah SWT. dan tercatat sebagai amal shalih. Akhirnya, karya ini penulis suguhkan kepada segenap pembaca, dengan harapan adanya saran dan kritik yang bersifat konstuktif demi perbaikan. Semoga karya ini bermanfaat dan mendapat ridha Allah SWT.

Tulungagung, 17 Juni 2016

Penulis

Ebta Budi Lestari

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan.....	i
Halaman Sampul Dalam.....	ii
Halaman Persetujuan	iii
Halaman Pengesahan.....	iv
Halaman Pernyataan Keaslian	v
Halaman Motto	vi
Halaman Persembahan.....	vii
Prakata	viii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
Abstrak.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah.....	10
D. Tujuan Penelitian	10
E. Kegunaan Penelitian	11
F. Hipotesis Penelitian	12
G. Penegasan Istilah	13
H. Sistematika Pembahasan.....	14

BAB II LANDASAN TEORI

A. Hakikat <i>Return On Asset</i> (ROA)	16
B. Hakikat <i>Return On Equity</i> (ROE).....	18
C. Hakikat <i>Economic Value Added</i> (EVA)	19
D. Hakikat Saham.....	27
E. <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	32

F. Penelitian Terdahulu.....	35
G. Kerangka Konseptual.....	40

BAB III METODE PENELITIAN

A. Rancangan Penelitian.....	42
1. Pendekatan Penelitian	42
2. Jenis Penelitian	42
B. Variabel Penelitian.....	43
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	45
D. Kisi-kisi Instrumen	49
E. Instrument Penelitian.....	49
F. Data dan Sumber data.....	50
G. Teknik Pengumpulan Data	52
H. Analisis Data.....	53
1. Uji Normalitas Data	53
2. Uji Asumsi Klasik.....	54
3. Uji Regresi Linear Berganda	57
4. Uji Hipotesis	58
5. Uji Koefisien Determinasi	59

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Diskriptif Data	61
1. Analisis Deskriptif Harga Saham	61
2. Analisis Deskriptif <i>Return On Asset</i> (ROA).....	62
3. Analisis Deskriptif <i>Return On Equity</i> (ROE)	63
4. Analisis Deskriptif <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	64
B. Pengujian Data.....	65
1. Uji Standarisasi Z-score	65
2. Uji Normalitas Data	65
3. Uji Asumsi Klasik.....	70
a) Uji Multikolinieritas	70

b) Uji Heteroskedastisitas	71
c) Uji Autokorelasi	72
4. Uji Regresi Linear Berganda	72
5. Uji Hipotesis	74
a) Secara Parsial dengan t-test.....	74
b) Secara Simultan dengan F-test	76
6. Uji Keofisien Determinasi	77

BAB V PEMBAHASAN

A. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	78
B. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	80
C. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap Harga Saham	83
D. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE) dan <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap Harga Saham	85

BAB VI PENUTUP

A. Kesimpulan.....	88
B. Saran	89

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel		
3.1	Tabel Data Sampel Perusahaan	48
3.2	Tabel Kisi-kisi Instrumen Penelitian	49
4.1	Tabel Statistik Deskriptif Harga Saham	61
4.2	Tabel Statistik Deskriptif <i>Return On Assets</i> (ROA)	62
4.3	Tabel Statistik Deskriptif <i>Return On Equity</i> (ROE)	63
4.4	Tabel Statistik Deskriptif <i>Economic Value Added</i> (EVA)	64
4.5	Tabel Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	66
4.6	Tabel Uji <i>Deskriptive</i>	67
4.7	Tabel Uji Normalitas Data Residual dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	69
4.8	Tabel Uji Multikolinieritas	70
4.9	Tabel Uji Autokorelasi	72
4.10	Tabel Uji Regresi Linear Berganda	72
4.11	Tabel Uji t-test	74
4.12	Tabel Uji F-test	76
4.13	Tabel Uji Koefisien Determinasi	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar

1.1	Grafik ROA ROE PT. Astra Agro Lestari Tbk. tahun 2012-2014.....	4
1.2	Grafik Pergerakan Harga Saham PT. Astra Agro Lestari Tbk. tahun 2012-2014.....	4
1.3	Grafik Nilai Economic Value Added PT. Astra Agro Lestari Tbk. tahun 2012-2014.....	5
2.1	Gambar Kerangka Berpikir	40
4.1	Gambar Uji Heteroskedastisitas	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- 1 Laporan Keuangan dan Data *Return On Asset, Return On Equity, Economic Value Added* dan Harga Saham
- 2 Data Z-Score ROA, ROE, EVA, Harga Saham
- 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif
- 4 Hasil Uji Normalitas Data dengan *Kolmogorov-Smirnov*
- 5 Hasil Uji Deskriptif
- 6 Hasil Uji Normalitas Data Residual dengan *Kolmogorov-Smirnov*
- 7 Hasil Uji Asumsi Klasik
- 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda
- 8 Hasil Uji Hipotesis
- 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- 10 Tabel t
- 11 Tabel F
- 12 Daftar Riwayat Hidup
- 13 Kartu Kendali Bimbingan Skripsi

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Assets*, *Return On Equity*, dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* Periode 2012-2014” ini ditulis oleh Ebta Budi Lestari, NIM. 2824123012, pembimbing Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fenomena bahwa harga saham tergantung pada keputusan calon investor untuk bertransaksi di Bursa Efek. Para calon investor akan melihat prospek pendapatan perusahaan di masa depan yang bisa dianalisis dari laporan keuangan yang dikeluarkan perusahaan di setiap akhir tahun. Semakin banyak investor melakukan permintaan terhadap saham, harga saham akan naik dan sebaliknya. Dalam hal ini peneliti menghubungkan pergerakan harga saham dengan nilai ROA, ROE dan EVA yang terdapat dalam laporan keuangan perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*.

Rumusan masalah dalam penulisan skripsi ini adalah (1) Apakah *Return On Assets* berpengaruh terhadap Harga Saham? (2) Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap Harga Saham? (3) Apakah *Economic Value Added* berpengaruh terhadap Harga Saham? (4) Apakah ROA, ROE dan EVA bersama-sama berpengaruh terhadap Harga Saham? Adapun yang menjadi tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh signifikan ROA, ROE dan EVA terhadap Harga Saham baik secara parsial (individu) dan simultan (bersama-sama).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Pengambilan sampel dengan teknik *nonprobability sampling*. Sementara metodenya menggunakan *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* tahun 2012-2014. Pada penelitian ini menggunakan metode analisis uji regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROA secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Harga Saham. Ketika nilai ROA mengalami kenaikan harga saham juga akan naik. Pengujian pada variabel ROE dan EVA secara parsial berpengaruh negatif tidak signifikan, ketika nilai ROE dan EVA naik harga saham akan turun. Sedangkan pengujian secara simultan variabel ROA, ROE dan EVA secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Para investor yang ingin berinvestasi diharapkan memperhatikan ketiga variabel, karena satu variabel tidak cukup untuk melihat pergerakan harga saham di masa datang.

Kata kunci: Harga Saham, *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Economic Value Added*

ABSTRACT

The research with the title “The Effect of Return On Assets, Return On Equity, and Economic Value Added Against to The Company’s stock price listed in the Jakarta Islamic Index In The Period 2012-2014”. was written by Ebta Budi Lestari, Registered Number 2824123012, Dr. Agus Eko Sujianto S.E., M.M., as Advisor.

The background of the research is the phenomenon that stock prices depend on the decisions of potential investors to trade on the Stock Exchange. Potential investors will see the company's earnings prospects in the future that could be analyzed from the financial statement. The stock price is the end result of the battle between the forces of supply and demand. In this case the researchers attributed the stock prices movement with a value of ROA, ROE and EVA contained in the financial statements of companies listed on the Jakarta Islamic Index.

The problem of this research are (1) Does Return On Assets affect The Company’s stock price significantly? (2) Does Return On Equity affect The Company’s stock price significantly? (3) Does Economic Value Added affect The Company’s stock price significantly?(4) Does ROA, ROE, and EVA affect The Company’s stock price jointly? This study aims to analyze how much influence the Return on Assets, Return on Equity, and Economic Value Added simultaneously and partially to the company's stock price listed in the Indonesia Stock Exchange in period 2012-2014.

The researcher used quantitative approach with associative type of research. Sample take with nonprobability sampling technique. While using purposive sampling method. The type of data used are secondary data derived from Indonesian Capital Market Directory (ICMD). Engineering analysis using multiple linear regression analysis.

Based on the research result that the Return On Assets (ROA) had significant positive effect on Stock Price . When the value of ROA increased stock prices will also rise . Meanwhile, Return On Equity (ROE) and Economic Value Added (EVA) had negative effect on the Stock Price. Simoultaneously there is a significant effect between Return On Assets, Return On Equity, and Economic Value Added to the Stock Price. For investors who want to invest stocks, should pay attention to the level of all variable, as in this research say that all variable provides the powerful influence on Stock Price.

Keywords : Stock Price , Return On Assets , Return on Equity , Economic Value Added