

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA  
*ISLAMIC INDEX* (JII) PERIODE 2017-2021**



**SKRIPSI**

**Nama : Nurul Aulia**  
**NIM : 212019187**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2023**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA  
*ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE 2017-2021**

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratann  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



**Nama : Nurul Aulia**  
**NIM : 212019187**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**2023**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurul Aulia  
NIM : 212019187  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic* Index (JII) Periode 2017-2021.

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Maret 2023



Nurul Aulia

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Palembang

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Syariah  
Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index* (JII)  
Periode 2017-2021

Nama : Nurul Aulia  
NIM : 212019187  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan  
Pada Tanggal, Februari 2023

Pembimbing I

Dr. Fadhil Yamaly, S.E., Ak., MM  
NIDN. 0217107002


Pembimbing II

Randy Hidavat, S.E., M. Si  
NIDN. 0230019401

Mengetahui,  
Dekan

Ketua Program Studi Manajemen



  
Dr. Zaleha Trihandayani, S.E., M. Si  
NIDN. 0229057501

## **MOTTO DAN PERSEMABAHAN**

*“Allah selalu memberikan apa yang Anda butuhkan, bukan apa yang Anda  
Inginkan”.*

-Nurul-

### **Persembahan Kepada:**

- Kepada Orang Tuaku yaitu Papa Sugiarto dan Mama Nyimas Rusdiana serta semua Keluargaku.
- Saudaraku, Wardatil Fadhillah, A.Md. M. Salman Alfarisi dan Naura Azizah
- Dosen dan Semua Staff Pembimbing Universitas Muhammadiyah Palembang.
- Temanku R.A Maitsa Nabila, Indah Saputri, Sandrika Widya Putri Setiawan, Cindy Ratna Jenita, Ajeng Bella Yuprizah, Miranita, Asyifa Nurfitria, Putri Ayu Choiriah, Tria Hanni Edi Ningsih, Dedek Fitria Khairunnisa, Euis Muttia Pangindoman, dan Dahty Ramadhan
- Alamamter yang selalu dibanggakan.

## PRAKARTA



*Assalamu'alaikum warrahmatullahi wabarrakatuh*

Alhamdulillah dengan puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena berkat nikmat, karunia dan hidayah-Nya lah penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari alam kebodohan menuju akam yang berilmu pengetahuan.

Skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2021”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memenuhi kelulusan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada

- 1. Bapak Dr. Fadhil Yamaly, S.E, Ak., MM., selaku Pembimbing I.**
- 2. Bapak Randy Hidayat, S.E., M. Si., selaku Pembimbing II.**

Selain itu pada proses penulisan Skripsi ini, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih untuk pihak yang berjasa dalam penulisan Skripsi ini, tertuju untuk:

1. Kepada Orang Tua yang senantiasa mendo'akan dan memberikan semangat serta dukungan moril dan material.
2. Bapak Dr. Abid Djazuli., S.E., M.M Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.

3. Bapak Yudha Mahrom DS, S.E., M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Ibu Dr. Zaleha Trihandayani., S.E., M.Si Selaku Ketua Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Ibu Yunita Febriani, S.E., M.Si Selaku Dosen Pembimbing Akademik
6. Rekan seperjuang Prodi Manajemen 2019 khususnya CM-X.
7. Teman-teman seperjuangan Manajemen 2019 yang telah membantu dengan berbagi pengetahuan dalam pembuatan Skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan dan penyusunan Skripsi ini.

Dalam penyusunan Skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat kesalahan dan kekurangan. Hal ini disebabkan masih terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun guna kebaikan dimasa yang akan datang.

Akhirnya penulis berharap semoga Skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi kita semua, sebagai pengembangan ilmu pengetahuan dan semoga segala bantuan serta bimbingan yang penulis dapatkan selama ini mendapat rahmat dan ridho dari Allah SWT, aamiin Ya Robbal A'lamin.

Palembang. Maret 2023

Nurul Aulia

## DAFTAR ISI

<b>SAMPUL DEPAN</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	<b>iii</b>
<b>TANDA PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMABAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>PRAKARTA</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, HIPOTESIS ....</b>	<b>10</b>
A. Kajian Pustaka .....	10
B. Penelitian Terdahulu .....	26
C. Kerangka Pemikiran.....	30
D. Hipotesis .....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>
A. Jenis Penelitian.....	35
B. Lokasi Penelitian.....	36
C. Operasionalisasi Variabel .....	36
D. Populasi dan Sampel .....	37
E. Data yang Diperlukan .....	39
F. Metode Pengumpulan Data.....	39
G. Analisis Data dan Teknik Analisis.....	41
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>55</b>
A. Hasil Penelitian .....	55
B. Hasil Pembahasan Penelitian .....	83



<b>BAB V KESIMPULAN .....</b>	<b>94</b>
A. Kesimpulan .....	94
B. Saran .....	95
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>96</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>99</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel I. 1 Rata-Rata Return Saham, EPS, PER, DER, ROA, dan NPM .....	
Pada Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2021 .....	5
Tabel II. 1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel III. 1 Operasional Variabel.....	37
Tabel III. 2 Kriteria Sampel Penelitian .....	38
Tabel IV. 1 Hasil Perhitungan Return Saham.....	66
Tabel IV. 2 Hasil Perhitungan Earning Per Share (EPS).....	67
Tabel IV. 3 Hasil Perhitungan Price Earning Ratio (PER).....	68
Tabel IV. 4 Hasil Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER).....	69
Tabel IV. 5 Hasil Perhitungan Return on Asset (ROA).....	70
Tabel IV. 6 Hasil Perhitungan Net Profit Margin (NPM).....	71
Tabel IV. 7 Hasil uji Statistik Deskriptif .....	72
Tabel IV. 8 Uji Multikolinearitas.....	75
Tabel IV. 9 Uji Autokorelasi Durbin Watson .....	76
Tabel IV. 10 Uji Autokorelasi Cochrane-Orcutt.....	77
Tabel IV. 11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	77
Tabel IV. 12 Hasil Uji Secara Simultan (Uji F).....	80
Tabel IV. 13 Hasil Uji t (Secara Parsial).....	81
Tabel IV. 14 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	83

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar I 1 Grafik Return Saham Perusahaan PT. Telekomunikasi Indonesia dan PT. Unilever Indonesia pada Perusahaan JII.....	4
Gambar II. 1 Kerangka Pemikiran .....	33
Gambar IV. 1 Uji Normalitas (normal P-P plot of Regression).....	74
Gambar IV. 2 Uji Heterokedasitas (Scatterplot) .....	75

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi dan Sampel Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2021 .....	100
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Analisis Keuangan .....	102
Lampiran 3 Statistik Deskriptif, Uji Normalitas P-P Plot of Regression, dan Uji Multikolinearitas .....	113
Lampiran 4 Uji Heterokedasitas (Scatterplot), Uji Autokorelasi (Durbin Watson) dan Uji Autokorelasi dengan metode Cochrane-Orcutt .....	114
Lampiran 5 Regresi Linier Berganda, Uji F, Uji t, Koefisien determinasi .....	115
Lampiran 6 Jadwal Kegiatan.....	117
Lampiran 7 Biodata Penulis .....	118
Lampiran 8 Surat Keterangan Riset .....	119
Lampiran 9 Sertifikat Hafalan Surat-surat Pendek Al-Qur'an.....	120
Lampiran 10 Sertifikat Pengantar Aplikasi Komputer.....	121
Lampiran 11 Sertifikat Aplikasi Komputer Dalam Bisnis.....	122
Lampiran 12 Sertifikat Pelatihan Aplikasi Manajemen Sitasi dan SPSS .....	123
Lampiran 13 Sertifikat Pelatihan Desain dan Pengelolaan Website.....	124
Lampiran 14 Sertifikat Pengenalan SNI ISO 31000:2018.....	125
Lampiran 15 Sertifikat Analisa Laporan Keuangan.....	126
Lampiran 16 Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi .....	127

## ABSTRAK

**Nurul Aulia/212019187/2023/Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham Syariah* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2017-2021.**

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah Nilai pasar; *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio*, *Leverage* dan Profitabilitas; *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham secara simultan dan secara parsial. Populasi dalam penelitian ini menggunakan 30 perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*. Sampel diperoleh sebanyak 14 perusahaan selama lima tahun dari periode 2017-2021 dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling. Data yang diperlukan penelitian ini yaitu data sekunder. Analisis data yang digunakan yaitu analisis kuantitatif dengan menggunakan teknik analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis yang menggunakan program SPSS. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan ada pengaruh yang signifikan antara Nilai pasar; *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio*, *Leverage* dan Profitabilitas; *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* terhadap *Return* saham. Adapun secara parsial menunjukkan bahwa Profitabilitas; *Price Earning Ratio*, *Leverage*, Profitabilitas; *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan variabel Profitabilitas; *Earning Per Share* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

**Kata Kunci:** *Return saham, Kinerja Keuangan dan Jakarta Islamic Index (JII)*.

## **ABSTRACT**

***Nurul Aulia/212019187/2023/The Effect of Financial Performance on Sharia Stock Returns in Companies Listed in the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2017-2021 Period.***

*The purpose of this study is to determine whether the market value; earnings Per Share and Price Earning Ratio, Leverage and profitability; Return on assets, and Net Profit Margin have a significant effect on stock returns simultaneously and partially. The population in this study used 30 companies listed in the Jakarta Islamic Index (JII). Samples were obtained by 14 companies for five years from the period 2017-2021 with sampling techniques using the purposive sampling method. The Data needed for this study is secondary data. The data analysis used is a quantitative analysis using multiple linear regression analysis techniques, and hypothesis testing using the SPSS program. The results of this study indicate that simultaneously there is a significant influence between market value; earnings per Share and Price Earning Ratio, Leverage, profitability; Return on assets, and Net Profit Margin on stock returns. As for partially showing that profitability; Price Earning Ratio, Leverage, profitability; Return on assets, and Net Profit Margin have a significant effect on stock returns. While the profitability variable; earnings per Share partially does not have a significant effect on stock returns.*

***Keywords: stock Return, Financial Performance, and Jakarta Islamic Index (JII).***

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Pada awalnya perkembangan pasar modal syariah di Indonesia belum menunjukkan peran penting bagi perekonomian Indonesia, hal ini disebabkan rendahnya minat masyarakat untuk berinvestasi dan ketidaktahuan akan pasar modal. Pasar modal merupakan tempat dimana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham (*stock*) dan obligasi (*bond*) dengan tujuan dari hasil penjualan tersebut nantinya akan dipergunakan sebagai tambahan dana atau untuk memperkuat modal perusahaan. (Fahmi, 2018:55)

Sejatinya, kegiatan investasi merupakan cara yang baik dan tepat bagi investor untuk memperoleh keuntungan yang dikenal dengan *Return*. Istilah *return* (pengembalian) mengacu pada jumlah keuntungan yang diterima investor dari investasi yang mereka lakukan atau hasil dari investasi itu. Salah satu alasan besar bagi investor untuk berinvestasi adalah pengembalian saham pada perusahaan yang biasanya tinggi di semua periode waktu. (Arramdhani & Cahyono, 2020).

Tingkat keuntungan (*return*) memiliki berbagai implikasi bagi pendukung keuangan. Investor terkadang kurang memperhatikan investasi yang menguntungkan untuk waktu yang lama, karena mereka lebih suka memiliki tingkat keuntungan yang lebih cepat. Investor terkadang memiliki

kecenderungan untuk mencari investasi dengan keuntungan yang telah pasti atau tetap. Pemikiran lain adalah bahwa seorang investor mungkin hanya mencari spekulasi yang menjamin tingkat manfaat yang lebih tinggi dengan kerentanan. Mayoritas investor Muslim memandang aspek ini sebagai analogi (persamaan) dengan perjudian, bersama dengan faktor-faktor lain yang sama pentingnya seperti hukum islam mengenai investasi saham, membuat jenis investasi ini tampak berada di area abu-abu. (Ika & Listiorini, 2020)

Kinerja keuangan suatu perusahaan dapat mempengaruhi tingkat kepercayaan seorang investor dalam menanamkan modalnya. Kinerja keuangan adalah suatu analisis yang dilakukan untuk melihat sejauh mana suatu perusahaan telah melaksanakan dengan menggunakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. (Fahmi, 2020:2). Salah satu cara untuk mengetahui kinerja keuangan dalam perusahaan dengan menggunakan rasio keuangan.

Rasio dapat dipahami sebagai hasil yang diperoleh antara satu jumlah dengan jumlah yang lainnya. Rasio adalah perbandingan antara satu besaran dengan besaran lainnya dengan harapan akan ditemukan jawabannya dikemudian hari, yang selanjutnya akan dijadikan bahan kajian untuk mengevaluasi kinerja keuangannya. Rasio yang digunakan terdiri dari rasio profitabilitas, rasio *leverage*, dan rasio nilai pasar. (Fahmi, 2020:44).

Rasio nilai pasar yaitu rasio yang menggambarkan kondisi yang terjadi di pasar. Rasio ini juga sering dipakai untuk melihat bagaimana

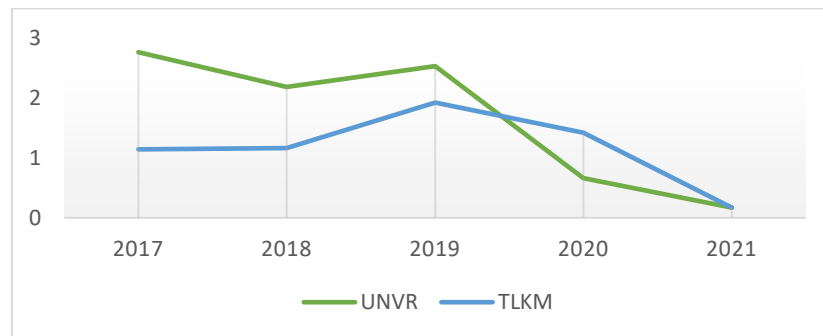


kondisi perolehan keuntungan yang potensial dari suatu perusahaan. (Fahmi, 2020:70). *Earning Per Share* (EPS) dan *Price Earning Ratio* (PER) merupakan ukuran utama atau penting yang digunakan untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan. *Earning Per Share* (EPS) adalah rasio yang digunakan untuk menentukan berapa banyak keuntungan yang diterima pemegang saham. Sedangkan *Price Earning Ratio* (PER) digunakan untuk membandingkan pendapatan yang diterima dengan harga saham di pasar.

Rasio *leverage* adalah rasio untuk mengukur seberapa besar perusahaan dibiayai dengan utang. Rasio *leverage* yang digunakan pada penelitian ini adalah *Debt to Equity Ratio* (DER). *Debt to Equity Ratio* (DER) adalah rasio yang digunakan untuk dapat menggambarkan sampai sejauh mana modal pemilik dapat menutupi utang-utang kepada pihak luar. Semakin kecil rasio ini semakin baik. (Harahap, 2020:303).

Rasio profitabilitas adalah rasio yang mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi. Rasio profitabilitas yang digunakan pada penelitian ini adalah *Return on Asset* (ROA) dan *Net Profit Margin* (NPM). *Return on Asset* (ROA) adalah rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aktiva yang diperdagangkan, sedangkan *Net Profit Margin* (NPM) adalah rasio yang mengukur laba bersih sesudah pajak dibandingkan dengan volume penjualan. (Fahmi, 2020:68).

Jakarta *Islamic Index* (JII) salah satu perusahaan yang mencatat kasus naik turunnya harga saham yang mempengaruhi tingkat pengembalian. Dari 30 daftar saham anggota Jakarta *Islamic Index* (JII), saham PT Telekomunikasi Indonesia (TLKM) dan PT Unilever Indonesia (UNVR) menjadi emiten yang tergabung dalam indeks paling lama atau sejak sepuluh tahun terakhir. UNVR dan TLKM merupakan perusahaan yang menjadi penguat pada indeks harga saham JII selama perdagangan. (<https://www.bisnis.com/>)



Sumber: Bloomberg, (Bisnis.com)

### **Gambar I 1 Grafik Return Saham Perusahaan PT. Telekomunikasi Indonesia dan PT. Unilever Indonesia pada Perusahaan JII**

Berdasarkan Gambar I.1 menurut data *Bloomberg*, menunjukkan bahwa harga saham Jakarta *Islamic Index* (JII) terutama pada perusahaan UNVR dan TLKM yang mengalami fluktuasi. Pada tahun 2020 UNVR mengalami penurunan di angka 0,665 dari 2,53% tahun 2019. Sedangkan TLKM pada tahun 2021 mengalami penurunan ke angka 0,17% dari 1,42% tahun 2020. Sehingga harga saham perusahaan UNVR dan LKM yang terdaftar di JII pada tahun 2021 di angka 15,4%.

**Tabel I. 1 Rata-Rata Return Saham, EPS, PER, DER, ROA, dan NPM  
Pada Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2017-2021**

Variabel	Tahun				
	2017	2018	2019	2020	2021
Return Saham	0.09	-0.01	0.06	0.07	-0.02
Nilai Pasar (EPS)	333.27	422.48	428.94	337.31	522.78
Nilai Pasar (PER)	22.63	16.92	29.82	30.68	18.72
<i>Leverage</i> (DER)	0.93	0.94	1.13	1.18	1.20
Profitabilitas (ROA)	9.90	10.52	9.08	7.62	9.66
Profitabilitas (NPM)	10.26	10.32	10.21	9.86	12.90

*Sumber: Lembar Saham (Data diolah, 2022)*

Berdasarkan tabel I.1 terlihat bahwa rata-rata *return* saham pada Jakarta *Islamic Index* (JII) tahun 2017-2021 berfluktuasi. Dalam kurun waktu 5 tahun rata-rata nilai *return* saham yang tertinggi yaitu tahun 2017 sebesar 0,09 dan terendah pada tahun 2021 yaitu sebesar -0,02. Nilai pasar (*Earning Per Share*) yang tertinggi pada tahun 2021 yaitu sebesar 522,78 dan terendah pada tahun 2017 yaitu sebesar 333,27. Nilai pasar (*Price Earning Ratio*) yang tertinggi pada tahun 2020 yaitu sebesar 30,68 dan terendah pada tahun 2018 yaitu sebesar 16,92. *Leverage* yang tertinggi pada tahun 2021 sebesar 1.20 dan terendah pada tahun 2018 sebesar 0.94. Profitabilitas (*Return on Assets*) yang tertinggi pada tahun 2018 yaitu sebesar 10.52% dan yang terendah pada tahun 2020 yaitu sebesar 7.62%. Dan rata-rata profitabilitas (*Net Profit Margin*) tertinggi tahun 2021 yaitu sebesar 12,90% dan terendah pada tahun 2020 yaitu sebesar 9.86%.

Dari beberapa penelitian dahulu masih terjadi perbedaan hasil penelitian (*research gap*) mengenai pengaruh *Earning Per Share* (EPS) mempengaruhi *return* saham telah diteliti oleh Triawan & Shofawati (2018)

dan Fradilla (2019) yang menunjukkan hasil EPS berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan penelitian dilakukan Hafnidan & Anggraini (2018) dan Nurhayati & Putranto (2019) menunjukkan hasil EPS tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Penelitian yang memperlihatkan pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham telah diteliti oleh Januardin, dkk (2020) dan Safira & Budiharjo (2021) menunjukkan hasil PER berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan penelitian yang dilakukan Hakim & Abbas (2019) dan Randus & Mulyanti (2021) menunjukkan hasil PER tidak berpengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian selanjutnya yang mengkaji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return on Assets* (ROA) terhadap *return* saham telah diteliti oleh Handayani & Zulyanti (2018) dan Arramdhani & Cahyono (2020) menunjukkan hasil DER dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan Samalam, dkk (2018) dan Mangantar, dkk (2020) menunjukkan ROA dan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *return* saham telah diteliti oleh Simorangkir (2019) dan Karla, dkk (2020) menunjukkan hasil NPM berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan penelitian yang dilakukan Khatijah, dkk (2020) dan Noviyanti & Zarkasyi (2021) menunjukkan hasil bahwa NPM tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Berdasarkan dari hasil penelitian-penelitian terdahulu yang tertera di atas menjelaskan adanya ketidakkonsistenan hasil penelitian antara penelitian sebelumnya, ini menjadi salah satu faktor menarik untuk dilakukan penelitian kembali terhadap variabel tersebut guna mendapatkan bukti empiris. Dengan demikian penelitian tertarik mengambil judul **Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index* (JII) Periode 2017-2021.**

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan, maka permasalahan yang perlu dikaji dalam penelitian ini, diantaranya sebagai berikut:

1. Apakah ada pengaruh Nilai pasar; *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio*, *Leverage* dan Profitabilitas; *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* yang signifikan terhadap *Return* saham secara simultan pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?
2. Apakah ada pengaruh Nilai Pasar; *Earning Per Share* yang signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?
3. Apakah ada pengaruh Nilai Pasar; *Price Earning Ratio* yang signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?

4. Apakah ada pengaruh *Leverage* yang signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?
5. Apakah ada pengaruh Profitabilitas; *Return on Asset Ratio* yang signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?
6. Apakah ada pengaruh Profitabilitas; *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021?

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah maka tujuan penelitian ini dijabarkan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui Nilai pasar; *Earning Per Share* dan *Price Earning Ratio*, *Leverage* dan Profitabilitas; *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham secara simultan pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021.
2. Untuk mengetahui apakah Nilai Pasar; *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021
3. Untuk mengetahui apakah Nilai Pasar; *Price Earning Ratio* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021
4. Untuk mengetahui apakah *Leverage* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021

5. Untuk mengetahui apakah Profitabilitas; *Return on Asset* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021
6. Untuk mengetahui apakah Profitabilitas; *Net Profit Margin* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2017-2021

#### **D. Manfaat Penelitian**

Adapun hasil dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi banyak pihak yang akan diuraikan sebagai berikut:

1. Bagi penulis, melalui penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran praktek dari teori yang selama ini diperoleh selama perkuliahan, khususnya dalam konsentrasi keuangan.
2. Bagi almamater, penelitian ini dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk peneliti selanjutnya, khususnya penelitian yang memiliki topik relative sama.

## DAFTAR PUSTAKA

- Afrita, Y., & Hasibuan, A. K. (2021). Studi Return Saham: Pengaruh Return On Asset Return On Equity Net Profit Margin. *Seminar Nasional Teknologi Edukasi Sosial dan Humaniora*, Vol. 1. No. 1.
- Arramdhani, S., & Cahyono, K. E. (2020). Pengaruh NPM, ROA, DER, DPR Terhadap Return Saham. *JIRM: Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 9(4).
- Bakhtiar, A. R. (2017). Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis* 6(3), 168-178.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta Salemba Empat: Salemba Empat.
- Dhany, U. R., & Rahmansyah, A. I. (2022). Pengaruh Return On Assets dan Debt To Equity Terhadap Return Saham Degan Inflasi Sebagai Pemoderasi. *OWNER: Riset dan Jurnal Akuntansi* 6(3), 3312-3323.
- Diver, E. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. (*Doctoral dissertation, Prodi Manajemen*).
- Effendi, E. S., & Hermanto, S. B. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham. *JIRA: Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 6(11).
- Fahmi, I. (2018). *Pengantar Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I. (2020). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung : Alfabeta .
- Fradilla, A. (2019). Pengaruh Earning Per Shaer (EPS), Return On Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Doctoral dissertation: Universitas Negeri Makassar*, Skripsi.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9 (sembilan)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gill, a. O., & Chatton, M. (2016). *Memahami Laporan Keuangan*. Jakarta : PPM Manajemen .
- Hafnidan, L., & Anggraini, V. (2018). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Dan Price Earning Share (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *BILANCIA* 2(2), 140.
- Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2019). Pengaruh Price Earning Ratio, Earning Per Share, Return On Equity, Debt To Equity Ratio Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham (Pada Sektor Property And Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *COMPETITIVE: Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 3(1), 1-20.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.



- Handayani, R., & Zulyanti, N. R. (2018). Pengaruh Earning Per Share (Eps), Debt To Equity Ratio,(Der), Dan Return on Assets (Roa) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *JPIM: Jurnal Penelitian Ilmu Manajemen* 3(1), 615-620.
- Harahap, S. S. (2020). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. RajaGrafindo Persada .
- Hartono, J. (2014). *Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Hasan, M. I. (2012). *Pokok-pokok materi statistik II (statistik Inferensif)* . Jakarta: Pt Bumi Aksara.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* . Jakarta: Grasindo: PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Ika, D. &. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Syariah dengan Tingkat Suku Bunga Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis: Jurnal Program Studi Akuntansi*.
- Januardin, Wulandari, S., Simatupang, I., & Meliana, d. I. (2020). Pengaruh DER, NPM, dan PER Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Property and Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *OWNER: Riset dan Jurnal Akuntansi* 4(2), 423-432.
- Karla, Marpaung, R., Saragih, O. L., Tobing, N. B., & Malau, d. Y. (2020). Pengaruh CR, NPM, DAR, dan ITO terhadap Return Saham pada Perusahaan Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI. *OWNER: Riset dan Jurnal Akuntansi* 4(2), 450-458.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Revisi* . Depok: RAJAWALI PERS: PT. RajaGrafindo Persada.
- Khatijah, S., Suryadi, E., & Safitri, d. H. (2020). Analisis Pengaruh CAR, BOPO, LDR, NPM Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Produktivitas: Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Pontianak* 7(1), 33-39.
- Lilyani, A. I., & Lailatul, A. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Return Saham . *JIRA: Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 7(1), 1-16.
- Mangantar, A. A., Mangantar, M., & Baramuli, d. D. (2020). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham pada Subsektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen Bisnis dan Akuntansi* 8(1), 272-281.
- Noviyanti, L., & Zarkasyi, M. W. (2021). Pengaruh Net Profit Margin (NPM) Dan Debt To Assets Rasio (DAR) Terhadap Return Saham. *COSTING : Journal of Economic, Business and Accounting*.
- Nurhayati, Hartiyah, S., & Putranto, d. A. (2019). Pengaruh Return On Asset, Earnings Per Share, Economic Value Added, Market Value Added, Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013 Sampai 2017). *JEBE: Journal Of Economic, Business And Engineering* 1(1), 196-208.

- Pratama, M. P. (2019). Analisa Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di ISSI (Indeks Saham Syariah Indonesia). *Doctoral dissertation, UIN Raden Intan Lampung*.
- Randus, A. A., & Mulyanti, K. (2021). Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ45 Periode 2017-2019. *Land Journal, 2(1)*, 65-76.
- Safira, L., & Budiharjo, R. (2021). Pengaruh Return On Assets, Earning Per Share, Price Earning Ratio Terhadap Return Saham. *AKURASI : Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan 3(1)*, 57-66.
- Samalam, F. N., Mangantar, M., & Saerang, d. I. (2018). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Asuransi di BEI Periode 2012-2016. . *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen Bisnis dan Akuntansi 6(4)*, 3863 – 3872.
- Saraswati, A. H. (2020). Pengaruh Earning Per Share, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Price to Book Value dan Price Earning Ratio terhadap return saham perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2014-2015. *JRMA: Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*.
- Sari, A. N., & Hermuningsih, S. (2020). Pengaruh Earning Per Share (EPS), Return on Equity (ROE), dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI. *Derivatif: Jurnal Manajemen 14(1)*.
- Silalahi, E. &. (2020). Silalahi, E., & Silalahi, E. R. R. (2020). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Sektor Perbankan Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia. *urnal Riset Akuntansi & Keuangan, 271-288*.
- Simorangkir, R. T. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan . *Jurnal Bisnis dan Akuntansi 21(2)*, 155-164.
- Suganda, T. R. (2018). *Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Jawa Timur, Malang : CV. Seribu Bintang.
- Sujarweni, V. W. (2021). *Metodologi Penelitian Bisnis & Ekonomi* . Yogyakarta : PUSTAKABARUPRESS.
- Susanty, D. & Bastian, E. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2010–2016). *urnal Riset Akuntansi Tirtayasa*.
- Triawan, R., & Shofawati, A. (2018). Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2015. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan 5(7)*, 541-555.

<https://www.bisnis.com/>

[www.idx.co.id/](http://www.idx.co.id/),

[www.lembarsaham.com](http://www.lembarsaham.com),

[www.investing.com](http://www.investing.com).