

Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia



SKRIPSI

NAMA : Indri Permata Sari

NIM : 212016165

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2020**

SKRIPSI

Pengaruh *Earning Per Share* , *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

**Diajukan untuk menyusun Skripsi pada
Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**



NAMA : Indri Permata Sari

NIM : 212016165

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2020**

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Nama : Indri Permata Sari
NIM : 212016165
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal.....

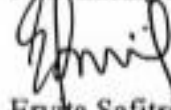
Pembimbing I,



Dr. Abid Djazuli, S.E., MM.

NIDN: 0230106301

Pembimbing II,

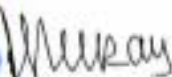


Ervita Safitri, S.E., M.Si

NIDN: 0225126801

Mengetahui
Dekan

Ketua Program Studi Manajemen



Hj. Marliah Nurrahmi, S.E., M.Si

NIDN: 0216057001/673839

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Indri Permata Sari

NIM : 212016165

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat kan 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 pendapatan yang telah ditulis atau dipublikasi kan 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 ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karna karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini

Palembang, Februari 2020



Indri Permata Sari

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

PRAKATA

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah Rabbil'alamin, puji syukur atas kehadiran Allah S.W.T yang telah memberikan berkah, rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**". Dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan bentuk salah satu syarat untuk menyelesaikan program Sarjana Ekonomi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Dengan penuh rasa hormat, cinta, kasih sayang dan kerendahan hati, skripsi ini penulis persembahkan terkhusus kepada kedua orang tua, Ayahanda **Ibrahim S** dan Ibunda **Dita Nurbaya Sani** yang telah sangat berjasa dalam mendidik, mendo'akan, memberikan dorongan semangat dan motivasi, serta telah membesarkan penulis dengan penuh rasa cinta, kasih sayang tanpa keluh kesah. Kepada saudara saudaraku Yudi Arnadi, Weni, Cevi Nugraha S.Stp., M.Si, Santi Anggraini, Yemi Purnama Ratu, Rio Firmansyah S.P, dan Fitra Insyanul Fikrillah S.E, terima kasih karena telah memberikan dorongan semangat dan do'a yang tulus disetiap langkah dan perjuanganku. Terimakasih Ya Allah, Engkau telah memberikan penulis keluarga dan orang tua yang terbaik dalam hidup ini.

Dalam Penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan, hal ini mengingat keterbatasan yang dimiliki penulis, baik dari segi ilmu ataupun pengalaman. Selesaiannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dorongan serta motivasi dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sedalam-sedalam kepada :

1. Bapak Dr.Abid Djazuli, SE,M.M, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang. Yang juga selaku pembimbing I yang telah banyak memberikan bantuan penjelasan, serta bimbingan dalam penyusunan skripsi.
2. Bapak Drs.Fauzi Ridwan,MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Ervita Safitri,S.E.,M.Si selaku pembimbing II yang telah banyak memberikan bantuan penjelasan, serta bimbingan dalam penyusunan skripsi.
4. Ibu Hj.Maftuha Nurrahmi S.E.,M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
5. Seluruh pimpinan Dosen, karyawan dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang, yang telah membimbing penulis selama mengikuti kuliah dan kegiatan lainnya.
6. Ibu Dinarossi Utami S.E M,Si yang telah memberikan masukan dan penjelasan.
7. Teman – teman seperjuanganku (Jenni Ikke Sismiati dan Sania)

8. Keluarga besar Pengurus Galeri Investasi Universitas Muhammadiyah Palembang angkatan 2016 (Mb ria, dan kawan kawan).

Akhirul kalam dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga amal dan ibadah yang dilakukan mendapatkan balasan dari Allah SWT. Harapan penulis semoga skripsi ini bias bermanfaat bagi para pembaca, Amin.

Wassalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarakatuh

Palembang, Februari 2020

Penulis

Indri Permata Sari

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL LUAR.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENYERTAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
HALAMAN PRAKATA.....	vi
HALAMAN DAFTAR ISI.....	ix
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	xi
HALAMAN DAFTAR GRAFIK	xii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
HALAMAN ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Landasan Teori	11
B. Penelitian Sebelumnya.....	33
C. Kerangka Pemikiran	35
D. Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	37
B. Lokasi Penelitian	38
C. Operasional Variabel	38
D. Populasi dan sampel.....	39
E. Data yang diperlukan	41
F. Metode Pengumpulan Data	41
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian.....	77
B. Pembahasan Hasil penelitian.....	78

BAB V KESIMPULAN

A. Simpulan	93
B. Saran	94

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.1 Tabel Rata-rata Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value dan Harga Saham.....	7
Tabel III.1 Operasional Variabel.....	38
Tabel III.2 Sampel	40
Tabel IV.1 Hasil Uji Deskriptif Statistic	78
Tabel IV.2 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	80
Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinearitas	83
Tabel IV.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Tabel IV.5 Hasil Uji F	84
Tabel IV.6 Hasil Uji t	86

DAFTAR GRAFIK

Grafik I.1 Perkembangan IHSG	6
Grafik IV.1 Hasil Uji Normalitas	82

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi dunia usaha di Indonesia semakin pesat, dimana semakin banyak pihak baik kalangan pengusaha, investor, kreditor, pemasok, pemerintah ataupun masyarakat mulai tertarik untuk berinvestasi pada saham. Investasi memberikan andil dalam pengembangan sebuah usaha yang dijalankan. Tujuan yang dilakukannya investasi adalah untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar daripada yang diinvestasikan sekarang. Investasi dapat berupa investasi riil maupun investasi finansial. Investasi riil berbentuk fasilitas yang berkaitan kegiatan produksi perusahaan, seperti tanah, bangunan, peralatan, dan lain-lain. Sedangkan investasi finansial hanya merupakan bukti kepemilikan perusahaan, bentuknya seperti saham, obligasi, dan surat berharga lainnya. Untuk memudahkan pengumpulan dana dari masyarakat yang ingin berinvestasi, maka dibutuhkan suatu wadah kegiatan investasi yang disebut dengan pasar modal.

Pasar modal merupakan penggerak utama perekonomian dunia, salah satunya Indonesia. Melalui pasar modal tersebut perusahaan dapat memperoleh dana untuk melakukan kegiatan perekonomiannya. Hal ini dibuktikan dengan meningkatnya jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) guna menjual saham kepada para investor. Saham

ialah instrumen investasi yang banyak dipilih oleh para investor karena saham dapat memberikan tingkat keuntungan yang menarik dan lebih besar.

Menurut Kasmir (2014 :183-184) saham merupakan surat berharga yang bersifat kepemilikan. Artinya si pemilik saham yang merupakan pemilik perusahaan. Semakin besar saham yang dimilikinya, maka semakin besar pula kekuasaannya di perusahaan tersebut. Salah satu cara dalam meningkatkan investasi saham yaitu dengan menarik perhatian para investor untuk membeli saham di perusahaan Jakarta Islamic Index (JII). Jika investasi bisa meningkat maka kinerja pada perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) juga akan meningkat dan hal itu juga akan mempengaruhi pendapatan negara dan masyarakat di Indonesia khususnya.

Saham diterbitkan oleh setiap perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia yang *go public*. Perusahaan yang menerbitkan saham disebut dengan perusahaan emiten, sedangkan perusahaan atau orang yang menanamkan dananya pada perusahaan atau orang yang menanamkan dananya pada perusahaan emiten disebut dengan investor. Investor memilih berinvestasi saham karena harapan untuk memperoleh keuntungan capital again ataupun deviden saham yang tinggi.

Namun dengan harapan keuntungan ataupun dividen yang tinggi, investasi dalam instrument saham memiliki risiko yang tinggi pula. Risiko yang tinggi pada investasi saham terletak pada harga sahamnya. Harga saham di bursa efek sangatlah fluktuatif atau bisa berubah naik dan turun dalam hitungan menit bahkan dapat berubah dalam hitungan detik. Maka

dari itu kegiatan berinvestasi saham membutuhkan banyak pertimbangan dan analisis khusus. Pertimbangan investor memutuskan sebuah investasi adalah dengan melihat harga sahamnya. Harga saham yang naik mengindikasikan bahwa saham perusahaan emiten tersebut banyak diminati oleh para investor. Semakin tinggi permintaan investor akan suatu saham perusahaan, maka akan membuat nilai saham tersebut bernilai tinggi. Nilai saham yang tinggi mengindikasikan kinerja keuangan suatu perusahaan baik.

Kinerja keuangan perusahaan yang baik dapat meningkatkan pembagian dividen yang tinggi sehingga menarik investor untuk membeli saham pada perusahaan yang membuat tingginya permintaan sehingga harga saham pun naik. Informasi sebagai bahan pertimbangan investor adalah menggunakan data laporan keuangan perusahaan. Menurut kasmir (2016:7) Laporan keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan perusahaan pada saat ini atau dalam satu periode tertentu. Laporan keuangan perusahaan yang didapat masih perlu dianalisis kembali. Analisis laporan keuangan perlu dilakukan secara cermat dengan menggunakan metode dan teknik analisis yang tepat. Salah satu analisis yang dapat digunakan dalam menganalisis laporan keuangan adalah analisis rasio keuangan.

Rasio keuangan berguna untuk mengukur kinerja perusahaan. Setiap rasio keuangan memiliki tujuan, kegunaan, dan arti tertentu yang setiap hasilnya diinterpretasikan guna pengambilan keputusan. Ada banyak bentuk rasio keuangan mulai dari rasio likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, nilai pasar dan aktivitas. Dalam penelitian ini rasio yang digunakan dalam

penelitian adalah rasio *earning per share*, *price earning ratio*, *price to book value* yang merupakan salah satu rasio keuangan yang penting untuk mengetahui kinerja keuangan perusahaan dan dapat mempengaruhi harga saham. Hal ini ditunjukkan apabila ketiga rasio mengalami peningkatan maka bahwa kinerja keuangan perusahaan JII juga meningkat atau baik, dengan kinerja keuangan yang baik akan mempengaruhi harga saham dengan menunjukkan peningkatan harga saham (Van Horne, 2005:202).

EPS (Earning Per share) rasio ini membandingkan antara laba bersih perusahaan dengan jumlah saham yang beredar dipasar modal, yang menggambarkan profitabilitas perusahaan yang tergambar pada setiap saham dari sudut pandang pemegang saham, Semakin tinggi rasio menyebabkan semakin besar laba dan kemungkinan peningkatan jumlah deviden diterima pemegang saham, hal ini menandakan kinerja keuangan perusahaan baik dengan ditunjukkan kemampuan perusahaan akan lebih besar dalam menghasilkan keuntungan bersih dari setiap lembar saham (Simamora,2000:530).

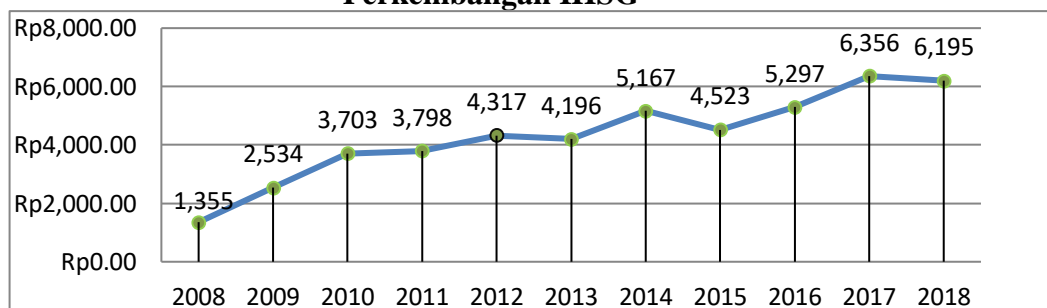
PER (*Price earning ratio*) rasio ini membandingkan dengan harga saham(dari pasar modal) dengan laba per saham yang diperoleh dari pemilik perusahaan, yang menggambarkan apresiasi pasar terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Rasio PER yang tinggi akan mengindikasikan tingginya harga saham dikarenakan perusahaan menunjukkan semakin baik kemampuannya dalam menghasilkan laba, dan apresiasi pasar terhadap perusahaan semakin baik. Dari tolak ukur tersebut maka

menunjukkan kinerja keuangan sangat baik sehingga dapat menarik minat investor untuk berinvestasi (Tandelin, 2001: 243).

Untuk mengetahui harga pasar saham terhadap nilai bukunya para investor biasa menggunakan rasio *price to book value*.

Menurut catatan Badan Pusat Statistik, Indeks Harga saham Gabungan mengalami fluktuasi pada 2010-2018 terjadinya kelebihan produksi yang menyebabkan harga saham fluktuasi, adapun Perkembangan Indeks Harga Saham Gabungan 10 tahun terakhir.

Grafik 1
Perkembangan IHSG



Sumber : Badan pusat statistic dan IDX diolah

Perkembangan indeks harga saham gabungan diatas menunjukkan bahwa perkembangan harga saham mengalami fluktuasi.. Dengan melihat data diatas maka dapat disimpulkan bahwa jika IHSG cenderung meningkat seperti yang terjadi akhir tahun ini, artinya harga-harga saham BEI termasuk JII sedang meningkat, sebaliknya, jika IHSG cenderung turun, artinya harga-harga saham di BEI sedang merosot. Dikutip dari *Bisnis.com* Pergerakan indeks harga saham syariah, JII turun 0.35 persen atau 2,45 poin . JII tergelincir ke zona merah pada perdagangan Rabu 23 oktober 2019. Data yang didapat didalam penelitian ini menggunakan rasio analisis fundamental

selama tahun 2014 sampai 2018 terhadap harga saham perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tabel berikut ini :

Tabel. 1.1
Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV) dan Harga Saham pada Perusahaan JII yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2018

Nama perusahaan	Tahun	EPS (X1)	PER (X2)	PBV (X3)	Harga Saham(Y)
ADRO	2014	69.17	9.27	0.81	1040
	2015	65.74	7.83	0.36	515
	2016	140.56	14.96	1.18	1695
	2017	204.71	9.09	1.07	1860
	2018	164.19	6.24	0.60	1215
AKRA	2014	206.99	20.90	2.84	4120
	2015	262.36	27.41	3.89	7175
	2016	253.22	22.28	3.06	6000
	2017	299.94	17.80	2.82	6350
	2018	323.21	14.63	1.80	4290
ASII	2014	473.8	15.56	2.60	7425
	2015	357.31	16.79	1.92	6000
	2016	374.37	22.28	2.54	8275
	2017	466.39	17.80	2.15	8300
	2018	421.73	30.24	1.98	8225
BSDE	2014	217.53	7.76	1.89	1805
	2015	122.17	16.19	1.57	1800
	2016	105.86	21.87	1.44	1755
	2017	269.59	6.65	1.12	1700
	2018	45.56	30.24	0.81	1255
ICBP	2014	446.62	27.67	5.26	13100
	2015	514.62	26.18	4.79	13475
	2016	617.45	26.48	5.61	8575
	2017	325.55	27.34	5.11	8900
	2018	298.83	26.23	5.56	10450
INCO	2014	215.68	16.97	1.60	3625
	2015	70.11	23.32	0.64	1635
	2016	2.58	-230.18	1.18	2820
	2017	-20.82	-138.80	1.17	2890
	2018	88.56	29.48	1.16	3260
INDF	2014	442.5	14.67	1.45	6750
	2015	338.02	15.31	1.05	5175
	2016	472.02	16.11	1.55	7925
	2017	474.75	16.06	1.43	7625
	2018	321.16	17.40	1.35	7450
KLBF	2014	44.08	43.27	9.30	1830
	2015	42.76	30.87	5.66	1320
	2016	29.06	31.28	6.01	1515
	2017	51.28	33.39	5.97	1690
	2018	38.49	29.61	4.89	1520

Nama perusahaan	tahun	EPS (X1)	PER (X2)	PBV (X3)	Harga Saham(Y)
LPKR	2014	135.85	16.76	1.44	1020
	2015	44.38	44.61	1.26	1035
	2016	53.18	18.75	0.76	720
	2017	37.13	13.52	0.43	488
	2018	76.06	9.35	0.22	254
PGAS	2014	370.9	15.09	4.24	6000
	2015	242.58	12.02	1.60	2745
	2016	168.67	15.61	1.62	2700
	2017	80.00	21.87	0.98	1750
	2018	134.34	11.84	1.04	2120
SMGR	2014	938.35	17.63	4.09	16200
	2015	762.28	14.96	2.46	11400
	2016	762.300	13.94	1.91	9175
	2017	339.54	29.16	1.93	9900
	2018	351.91	24.51	2.15	11500
SMRA	2014	96.18	18.61	4.00	1520
	2015	73.76	27.84	3.16	1650
	2016	41.94	248.83	2.48	1325
	2017	36.91	85.60	1.65	945
	2018	27.19	42.83	1.34	805
TLKM	2014	145.22	18.29	3.57	2865
	2015	153.66	20.21	3.35	3105
	2016	171.93	20.42	4.32	3980
	2017	219.69	20.21	3.99	4440
	2018	141.19	19.58	3.50	3750
UNTR	2014	1,439.52	10.17	1.68	17350
	2015	1,033.07	16.41	1.61	16950
	2016	1,341.03	19.01	1.97	21250
	2017	1,984.64	17.84	2.78	35400
	2018	2,432.90	8.43	1.87	27350
UNVR	2014	752.10	45.65	45.03	32300
	2015	766.95	48.24	58.48	37000
	2016	837.57	46.74	46.67	38800
	2017	918.03	60.89	82.44	55900
	2018	1,193.90	35.37	38.62	45400
WIKA	2014	122.10	42.35	4.79	3680
	2015	114.32	25.97	2.99	2640
	2016	127.89	39.54	3.71	2360
	2017	151.18	11.57	0.95	1550
	2018	117.86	12.94	0.96	1655

Sumber : www.idx.co.id, diolah 2019

Berdasarkan tabel 1.1 di atas menunjukkan bahwa pada tahun 2014 ke tahun 2015 perusahaan AKRA, ICBP dan UNVR menunjukkan kenaikan EPS yang diiringi meningkatnya harga saham. Hal ini berbeda dengan perusahaan ADRO, ASII, BSDE, INCO, KLBF, LPKR, PGAS, SMGR, SMRA, TLKM, UNTR dan WIKA yang mengalami penurunan nilai EPS pada tahun 2014 sampai 2015. Hal ini sesuai antara teori dengan kenyataan dimana Earning per share berpengaruh terhadap harga saham akan tetapi berbeda dengan tahun 2016-2018 perusahaan ADRO, AKRA, BSDE, LPKR, SMGR, UNTR dan WIKA mengalami kenaikan nilai EPS tetapi justru harga sahamnya mengalami penurunan yang dimana terjadi tidak kesesuaian antara teori dengan kenyataan. Menurut teori yang ada menyatakan bahwa Earning per share berpengaruh terhadap harga saham (Ling Chang, 2008). Hal ini sesuai dengan pendapat Darmadji (2006:195) semakin tinggi EPS tentu saja menyebabkan semakin besar laba dan kemungkinan peningkatan jumlah deviden yang diterima pemegang saham, sehingga *earning per share* berpengaruh terhadap harga saham.

Rasio *price earning ratio* perusahaan ADRO, BSDE, ICBP, KLBF, PGAS, SMGR dan WIKA pada tahun 2014 ke tahun 2015 mengalami penurunan yang diikuti dengan penurunan harga saham. Hal ini berbeda dengan perusahaan AKRA, ASII, INCO, INDF, LPKR, TLKM, UNTR dan UNVR yang dimana nilai *price earning ratio* mengalami penurunan yang disertai dengan penurunan harga saham akan tetapi berbeda dengan tahun selanjutnya dimana pada tahun 2016-2018 perusahaan-perusahaan tersebut

seperti perusahaan ADRO nilai price earning ratio tersebut mengalami penurunan mengalami penurunan dari 14,96% menjadi 9,09% justru harga saham mengalami peningkatan dari Rp. 1696 menjadi Rp.1860. Hal ini juga terjadi pada perusahaan-perusahaan lain terjadi kenaikan nilai PER akan tetapi tidak diikuti dengan naiknya harga saham atau sebaliknya. Dengan kejadian ini terjadi ketidaksesuaian antara teori dengan kenyataan yang ada yaitu PER yang tinggi mengindikasikan bahwa harga saham akan tinggi dan sebaliknya (Jogiyanto,2003 :105).

Selain itu pada tahun yang sama perusahaan ADRO,ASII, BSDE, INCO, SMGR, UNTR dan WIKA mengalami penurunan nilai PBV yang disertai dengan turunnya harga saham, tetapi berbeda dengan perusahaan ICBP, LPKR, SMRA dan TLKM yang mengalami penurunan nilai PBV yang tidak disertai dengan penurunan harga saham justru terjadi kenaikan harga saham pada tahun 2014 ke tahun 2015 dimana, perusahaan ICBP mengalami penurunan nilai PBV dari 5,26% menjadi 4,79% akan tetapi tidak diikuti dengan penurunan harga saham yang meningkat dari Rp.13100 menjadi Rp.13475. Hal ini juga terjadi pada perusahaan LPKR, SMRA, dan TLKM yang mengalami penurunan nilai PBV akan tetapi tidak diikuti dengan naiknya harga saham. Pada tahun 2016 sampai 2018 perusahaan BSDE, INCO, INDF, KLBF, LPKR, PGAS, SMRA dan WIKA mengalami penurunan nilai PBV yang disertai dengan turunnya harga saham tetapi berbeda dengan perusahaan ADRO, AKRA, ASII, ICBP, SMGR, TLKM, UNTR, UNVR yang mengalami penurunan nilai PBV yang tidak disertai

dengan turunnya harga saham atau sebaliknya. Hal ini berbeda antara teori dengan kenyataan dimana menurut (linda & syam (2005) semakin tinggi rasio PBV , maka semakin tinggi pula perusahaan dinilai oleh investor yang mampu meningkatkan harga saham.

Dari penelitian-penelitian yang telah dilakukan dapat ditunjukkan hasil yang tidak konsisten untuk waktu dan tempat berbeda. Hal ini menarik perhatian penulis ditambah lagi adanya fenomena ketidaksesuaian antara teori yang ada dengan kenyataan yang sesungguhnya, maka dari itu penelitian ini dimaksudkan untuk melakukan pengujian lebih lanjut temuan empiris tentang **“Pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas maka dapat dirumuskan masalah, Adakah pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Price to Book Value* terhadap Harga Saham Perusahaan Jakarta Islamic Index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat untuk pihak-pihak sebagai berikut :

1. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat memberikan pengalaman pada peneliti dalam mengaplikasikan ilmu pengetahuan dengan kenyataan yang ada di lapangan.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat dijadikan pertimbangan bagi perusahaan dalam memutuskan strategi perusahaan yang akan di ambil dalam suatu keputusan apakah harga saham dinaikan atau diturunkan sesuai dengan kondisi keuangan perusahaan.

3. Bagi Almamater

Penelitian ini dapat menjadi salah satu sumber referensi untuk penelitian selanjutnya bagi mahasiswa/i dengan melakukan penelitian yang serupa khususnya penelitian tentang faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Kasmir, (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Sutrisno. (2013). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Agustin, Jilveira., & Chandra, Kartika. (2019). Pengaruh *Return on Equity* dan *Earning Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Semen Milik BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 3 (tiga) bulan.
- Fahmi, Irham. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta CV.
- Hartono, Jogyanto. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Dina, Suaryana (2013). Pengaruh EPS,DER, dan PBV terhadap Harga Saham.
- Azis, Musdalifah. Sri Mintarti., Maryam Nadir. *Manajemen Investasi*. Yogyakarta: Deepublish.
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: CAPS.
- Dorothea, Ratih., Apriatni E.P., & Saryadi. (2013). pengaruh return on equity (ROE), *earning per share* (EPS), *current ratio* (CR) dan *debt to equity ratio* (DER) terhadap harga saham (Studi pada Perusahaan Jakarta Islamic Index yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017) (*JOURNAL OF SOCIAL AND POLITIC* Tahun 2013, Hal. 1-12 <http://ejournals.undip.ac.id/index.php/>.Diakses 14 juni 2017)
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta CV.
- Brigham and Houston. (2010). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. (2014). *Bank Lembaga Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Cendy Andrie Pratama., Devi Farah Azizah., & Ferina Nurlaily. (2019). Pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Jakarta Islamic Index yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*|Vol. 66 No. 1, hal 1-8.

Rusdin. (2012). *Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.

Syofian Siregar. (2015). *Statistik Parametrik untuk penelitian kuantitatif*. Jakarta: Bumi Aksara.

Satrio.utomo. (2013,6 Januari). Rencana Trading Saham Indonesia, Diakses pada 13 Desember 2019, dari

<[http://rencanatrading.com/2013/01/06/harga-open-high-low-dan close- dalam analisis-teknikal/](http://rencanatrading.com/2013/01/06/harga-open-high-low-dan-close-dalam-analisis-teknikal/)>

Pande Rahmadewi., & Nyoman Abudanti. (2018). Pengaruh EPS, PER, CR dan ROE terhadap harga saham di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 7, No. 4, 2018: 2106-2133
DOI:<https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v7.i04.p14>

Samsul Mohamad (2018). *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Surabaya: Erlangga.

V. Wiratna Sujarweni.2015.*Metode penelitian Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru press.

