



**ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR, RASIO
PROFITABILITAS DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP
HARGA SAHAM DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII)* TAHUN 2012-2016**

TESIS

UNIVERSITAS
Oleh:
ANGGI ARDIAN DWI S.N.
55115120198

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2017**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH RASIO PASAR, RASIO
PROFITABILITAS DAN RISIKO SISTEMATIK TERHADAP
HARGA SAHAM DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC
INDEX (JII)* TAHUN 2012-2016**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
ANGGI ARDIAN DWLS.N.
55115120198

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2017**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Analisis Pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2012-2016

Bentuk Tesis Penelitian

Nama Anggi Ardian Dwi S.N

NIM 55115120198

Program Magister Manajemen

Tanggal 23 Nopember 2017

Mengesahkan

Pembimbing



Dr Dewi Anggraini, ME.

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr Didik J Rachbini



Dr Aty Herawati, M.Si

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini.

Judul Analisis Pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2012-2016

Nama Anggi Ardian Dwi S.N

NIM 551151120198

Program Magister Manajemen Manajemen Keuangan

Tanggal

Merupakan hasil penelitian dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Oktober 2017



Anggi Ardian Dwi S.N

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul: “**Analisis Pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas Dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2012-2016***” tepat pada waktunya.

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Pada kesempatan ini secara khusus penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada Ayahanda Bahrudin dan Ibunda Sri Wiryaningsih yang telah merawat, membesarkan, mendidik dan senantiasa mendoakan setiap langkah penulis dimana pun berada. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan karunia-Nya bagi ayahanda dan ibunda serta kakak dan adikku tercinta Ariyanti Puspita Rahayu Ningsih, Dina Anggraeni dan Aditya Arghi Bachtiar yang terus memberikan semangat, doa, dorongan yang terbaik untuk penulis.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian Tesis ini sehingga dapat diselesaikan dengan tepat waktu.

Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada:

1. Ibu Dr. Dewi Anggraini, ME. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu dan pikirannya sehingga Tesis ini dapat selesai.
2. Seluruh staf pengajar Pascasarjana Magister Manajemen dan Civitas Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menuntut ilmu di Universitas Mercu Buana Jakarta.

3. Teman-teman seperjuangan Program Magister Manajemen yang telah memberikan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu masukan baik kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan penulis untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Jakarta, Oktober 2017

Penulis

Anggi Ardian Dwi S.N.



DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Perumusan dan Batasan Masalah	
1.2.1. Identifikasi Masalah	8
1.2.2. Perumusan Masalah	8
1.2.3. Pembatasan Masalah	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	
1.3.1. Maksud Penelitian	10
1.3.2. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	
1.4.1. Manfaat Penelitian	10
1.4.2. Kegunaan Penelitian	11
BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN	
2.1. Sejarah <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	12
2.2. Tujuan Pembentukan <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	12
2.3. Pemilihan Saham <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	13
2.4. Perhitungan Indeks Saham	15
2.5. Proses Bisnis	15
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
3.1. Kajian Pustaka	
3.1.1. <i>Signalling Theory</i>	16
3.1.2. Konsep Pasar Modal	17
3.1.3. Analisa Penilaian Harga Saham	

3.1.3.1. Analisa Fundamental	21
3.1.3.2. Analisa Teknikal	22
3.1.4. Rasio Pasar	
3.1.4.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	24
3.1.4.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	26
3.1.5. Rasio Profitabilitas	
3.1.5.1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	28
3.1.5.2. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	29
3.1.6. Risiko Investasi	
3.1.6.1. Risiko Non-Sistematik (<i>Unsystematic Risk</i>) ..	32
3.1.6.2. Risiko sistematis (<i>Systematic Risk</i>)	33
3.1.7. Harga Saham	35
3.2. Penelitian Terdahulu	40
3.3. Kerangka Pemikiran	46
3.4. Hipotesis	47
BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1. Jenis/Desain Penelitian	50
4.2. Variabel Penelitian	
4.2.1. Definisi Konsep	51
4.2.2. Definisi Operasional	52
4.3. Populasi dan Sampel Penelitian	55
4.4. Jenis dan Sumber Data	56
4.5. Teknik Pengumpulan Data	56
4.6. Teknik Analisis Data	
4.6.1. Statistik Deskriptif	59
4.6.2. Uji Asumsi Klasik	
4.6.2.1. Uji Normalitas	66
4.6.2.2. Uji Multikolinearitas	67
4.6.2.3. Uji Autokorelasi	67
4.6.2.4. Uji Heteroskedastisitas	68
4.6.3. Koefisien Determinasi (R^2)	69
4.6.4. Uji Simultan (Uji F)	70
4.6.5. Analisis Regresi Linear Berganda	72
4.6.6. Uji Parsial (Uji t)	62
BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1. Hasil Penelitian	
5.1.1. Statistik Deskriptif Penelitian	63
5.1.2. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	

5.1.2.1. Uji Asumsi Klasik	65
5.1.2.2. Koefisien Determinasi (R^2)	69
5.1.2.3. Uji Simultan (Uji F)	70
5.1.2.4. Regresi Linier Berganda	71
5.1.2.5. Uji Parsial (Uji t)	72
5.2. Pembahasan Hasil Penelitian	
5.2.1. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	74
5.2.2. Pengaruh PER terhadap Harga Saham	75
5.2.3. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	75
5.2.4. Pengaruh NPM terhadap Harga Saham	76
5.2.5. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham ...	76
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1. Kesimpulan	78
6.2. Saran	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	85
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	92



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
3.1	Kajian Pustaka yang Berasal dari Jurnal Nasional	40
3.2	Kajian Pustaka yang Berasal dari Jurnal Internasional	43
4.1	Definisi Operasional Variabel	54
4.2	Kriteria Pengambilan Sampel	55
5.1	Statistik Deskriptif Penelitian	63
5.2	Uji Multikolinieritas (<i>Coefficients Correlation</i>)	67
5.3	Uji Heteroskedastisitas	69
5.4	Hasil Output Pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas dan Risiko Sistematis terhadap Harga Saham dalam kelompok JII Tahun 2012-2016	70



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1. 1	Perkembangan Indeks Saham JII Tahun 2012-2016	2
3.1	Konseptual Penelitian	46
4.1	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi Dengan <i>Durbin Watson Test</i>	59
5.1	Hasil Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi Dengan <i>Durbin Watson Test</i>	68

