

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*



**Skripsi Oleh :
RIRIN RAFITA MALIK
01011181419252
Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar
Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI**

2018

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

Disusun Oleh :

Nama : Ririn Rafita Malik

NIM : 01011181419252

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

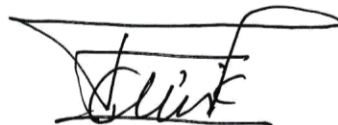
BidangKajian : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan
Tanggal

: 14 Juli 2018

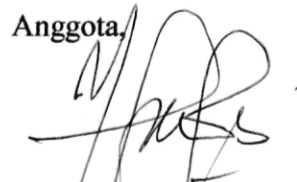
Dosen Pembimbing
Ketua,



H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

Tanggal

: 16 Juli 2018

Anggota,


KM. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

Disusun Oleh :

Nama Mahasiswa : Ririn Rafita Malik

Nomor Induk Mahasiswa : 01011181419252

Fakultas : Ekonomi

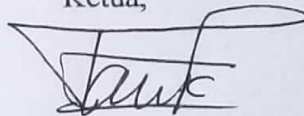
Jurusan : Manajemen

BidangKajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji pada ujian komprehensif pada tanggal 23 Juli 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

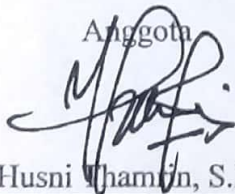
Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, Agustus 2018

Ketua,



H. Taufik, S.E, M. B. A
NIP. 196709031999031001

Anggota



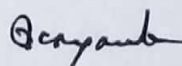
KM. Husni Hamid, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

Anggota



Reza Ghasarna, S.E., M.M., M.B.A
NIP. 198309302009121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab, M. B. A
NIP. 19570741984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ririn Rafita Malik
NIM : 01011181419252
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)

Pembimbing :

Ketua : H. Taufik, S.E., M.B.A
Anggota : KM Husni Thamrin, S.E., M.M

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, Agustus 2018



Pembuat Pernyataan,

Ririn Rafita Malik

NIM 01011181419252

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(QS. Al-Mujadalah: 11)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”

(QS. Al-Insyirah: 6-7)

“Menuntut ilmu itu wajib bagi setiap Muslim.”

(HR. Ibnu Majah)

“Demi Allah, hakekat seorang pemuda adalah dengan ilmu dan takwa. Bila keduanya tidak ada maka tidak ada anggapan baginya.”

(Imam Syafi'i)

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

- ❖ Kedua orang tuaku tercinta
- ❖ Kedua adikku tercinta
- ❖ Sahabat-sahabat tersayang
- ❖ Rekan-rekan seperjuangan
- ❖ Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi ini. Shalawa dan salam penulis sanjungkan kepada nabi junjungan umat, Nabi Muhammad SAW. Penulisan skripsi ini berjudul “PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana ekonomi program strata 1 (S-1) Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Penulisan skripsi secara umum membahas mengenai bagaimana pengaruh CR, ROA dan ROE terhadap harga saham. Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* yang berjumlah 30 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh 27 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Periode data yang digunakan laporan keuangan tahunan perusahaan selama 2012-2016. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Hipotesis dalam penelitian ini yaitu : hipotesis pertama, *Current Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hipotesis kedua, *Return on Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hipotesis ketiga, *Return on Equity* berpengaruh terhadap harga saham. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. *Return on Equity* berpengaruh positif dan signifikan

terhadap harga saham. *Return on Equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Secara simultan keempat variabel independen yaitu *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* mempengaruhi variabel dependen yaitu, harga saham. Dengan koefisien determinasi diperoleh nilai R square (R^2) sebesar 0,248. Nilai tersebut menunjukkan bahwa keempat variabel independen mempengaruhi variabel harga saham sebesar 24,8%. Sedangkan sisanya, 75,2% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

Demikian skripsi ini dibuat, segala kesalahan dan kekurangan skripsi ini adalah tanggung jawab penulis. Penulis mengucapkan terimakasih kepada banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini

Indralaya, Agustus 2018

Ririn Rafita Malik

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia, nikmat kesehatan dan kesempatan, serta petunjuk dan pemahaman sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian ini.
2. Kedua orang tuaku tercinta yang selama ini senantiasa mendidik dengan tulus dan penuh kesabaran, mendoakan dalam setiap hembusan nafas yang penuh cinta dan kasih sayang, penyejuk dalam setiap gundah, penasehat terbaik yang tak henti memberi semangat serta dukungan, baik moril maupun materiil selama perjalanan hidup penulis, .
3. Kedua adikku tercinta, Jenita Zhabila dan Ahmad Khairul Azzam yang senantiasa dengan tulus menemani, memberikan semangat, doa, cinta dan kasih sayang, kalianlah pelipur dalam setiap lelah yang selalu mewarnai kehidupanku.
4. Keluarga besar Gede Shomad dan Sainuba, serta Gede Bohir dan Yama yang senantiasa memberi dukungan dan doa.
5. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, M.S.C.E selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
6. Prof. Dr. Taufiq, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas

Sriwijaya.

7. Dr. Zakaria Wahab, M.B.A selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
8. Welly Nailis, S.E., M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan juga selaku Dosen Pembimbing Akademik selama saya menjalani masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. H. Taufik, S.E., M.B.A dan KM Husni Thamrin, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing serta memberikan saran, kritik dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh bapak/ibu dosen jurusan manajemen, yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
11. Teh Ekha., mbak Silfia, mbak Ima dan mbak Muro'ah serta para sahabat di Back to Muslim Identity dan Sahabat Hijrah Indralaya, terima kasih atas bimbingan, semangat, dan motivasi dan terima kasih karena tetap semangat dalam memahami Islam kepada saya dan juga ilmu pengetahuan lainnya.
12. Sahabat hijrahku Siti Khadijah, S.Si., dan adik-adikku Desi Anggraini, Messi Awaliyah, Siti Sakinah, Elzi Rofita, Anita, dan Sindy terima kasih untuk kebersamaan selama ini, atas semangat dan dukungan dalam perjuangan dakwah di kampus tercinta ini.

13. Sahabat-sahabat tersayang Nora Aprilia, S.E., Rolika Winara, S.E., Sintia Dewi, S.E., Amalya Hanifa, S.E., dan Refani Sepernanda, S.E yang selalu memberikan semangat, saran, motivasi, dan terima kasih untuk kebersamaan selama ini.
14. Teman-teman seperbimbingan Fira Aprilia, S.E., Reni Anggraini, S.E., dan Azizah, S.E yang selalu menyemangati untuk bimbingan dan menyelesaikan penulisan skripsi ini.
15. Teman-teman Citin Kost, Milla, Cendani, Dhea, kak Bunga, dll yang memberikan semangat, bantuan dan pelajaran hidup di tanah rantau ini.
16. Teman-teman seperjuangan Jurusan Manajemen angkatan 2014 kampus Indralaya yang telah memberikan banyak pelajaran selama masa perkuliahan.
17. Seluruh civitas akademika Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya dan semoga Allah SWT membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.

Indralaya, Agustus 2018

Penulis,

Ririn Rafita Malik

ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON ASSETS* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*

Oleh :
Ririn Rafita Malik
01011181419252

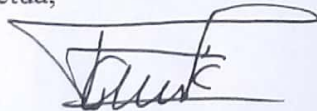
Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2012-2016. Populasi pada penelitian ini adalah 30 perusahaan yang tercatat di JII. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 27 perusahaan yang memiliki kriteria. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan, secara parsial *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, *Return on Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dan *Return on Equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan secara bersama-sama *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)*.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Return on Assets*, *Return on Equity*, Harga Saham

Telah kami setuju ditempatkan di lembar abstrak.

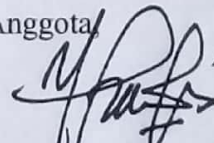
Indralaya, Agustus 2018
Mengetahui,

Ketua,



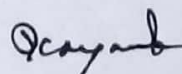
H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

Anggota,



KM. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab, M. B. A
NIP. 19570741984031005

ABSTRACT

EFFECT OF CURRENT RATIO, RETURN ON ASSETS AND RETURN ON EQUITY ON STOCK PRICE AT THE COMPANY LISTED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

by :
Ririn Rafita Malik
01011181419252

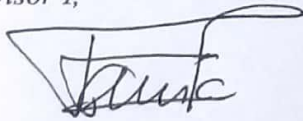
This study aims to determine the effect of Current Ratio, Return on Assets and Return on Equity on stock prices at companies listed in Jakarta Islamic Index (JII) period 2012-2016. The population in this study were 30 companies listed in JII. Sampling in this study using purposive sampling method, so that obtained 27 companies that have criteria. Data analysis technique used is multiple linear regression. The result shows that partially Current Ratio has negative and significant effect to stock price, Return on Assets has positive and significant effect to stock price, and Return on Equity has no effect on stock price. While simultaneously Current Ratio, Return on Assets and Return on Equity have significant effect to share price at company listed in Jakarta Islamic Index (JII).

Keywords: *Current Ratio, Return on Assets, Return on Equity, Stock Price*

We have approved to be placed on an abstract sheet.

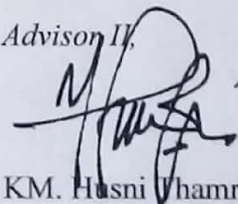
Indralaya, August 2018
Approved by,

Advisor I,



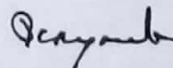
H. Taufik, S.E, M.B.A
NIP. 196709031999031001

Advisor II,



KM. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

Certified by
Head of Management Study Program



Dr. Zakaria Wahab, M. B. A
NIP. 19570741984031005

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Ririn Rafita Malik
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat Tanggal Lahir : Alun Dua, 10 Oktober 1996
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jalan Sindang Raya, Desa Tebat Baru Ilir RT.05 RW.01
No.66, Kel. Tebat Giri Indah, Kec. Pagaralam Selatan
Kota Pagaralam, Kode Pos : 31526
Alamat E-Mail : ririnmaalik@gmail.com
No. Telp : 081272707399
Pendidikan Formal
Sekolah Dasar : SD Negeri Model Pagaralam
SMP : SMP Negeri 1 Pagaralam
SMA : SMA Negeri 1 Pagaralam
Pengalaman Organisasi : - Anggota Lembaga Kepemimpinan Siswa SMAN 1
Pagaralam 2011/2012
- Anggota Rohis SMAN 1 Pagaralam 2011/2013
- Anggota Intel Sekolah SMAN 1 Pagaralam
- Anggota Ikamma 2014/2017
- Sekretaris Departemen Kerohanian KMBP Unsri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMAKASIH.....	viii
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xviv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling theory</i>).....	10
2.1.2 Pengertian Pasar Modal	11
2.1.2.1 Dasar Hukum Pasar Modal Syariah.....	11
2.1.2.2 Kriteria Efek Syariah	13
2.1.2.3 Jenis Efek Syariah.....	16

2.1.2.4 Saham Syariah	17
2.1.2.5 Harga Saham.....	18
2.1.3 Rasio Keuangan	19
2.1.3.1 Rasio Likuiditas	19
2.1.3.1 Rasio Profitabilitas.....	20
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	26
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	26
2.3.2 Pengaruh <i>Retun On Assets</i> Terhadap Harga Saham	27
2.3.3 Pengaruh <i>Retun On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	27
2.4 Kerangka Penelitian.....	28
2.5 Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	30
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	31
3.3.1 <i>Current Ratio</i>	31
3.3.2 <i>Return on Assets</i>	31
3.3.3 <i>Return on Equity</i>	32
3.3.4 Harga Saham.....	32
3.4 Teknik Analisis Data	33
3.4.1 Uji Asumsi Klasik	34
3.4.1.1 Uji Normalitas	34
3.4.1.2 Uji Multikolinieritas.....	34
3.4.1.3 Uji Heterokedastisitas	35
3.4.1.4 Uji Autokolerasi	36
3.4.2 Uji Regresi	36
3.4.2.1 Uji Koefisien Regresi Sederhana (Uji t)	36
3.4.2.2 Uji Regresi Berganda (Uji F)	37
3.4.3.3 Uji Determinasi (R^2).....	38
3.5 Definisi Operasional Variabel	39

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1	G
ambaran Umum Obek Penelitian.....	40
4.2	H
asil Penelitian	41
4.2.1	H
asil Uji Asumsi Klasik	41
4.1.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	41
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas	42
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas.....	44
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
4.1.2.4 Hasil Uji Autokorelasi	46
4.2.2 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	47
4.2.2.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	49
4.2.2.2 Hasil Uji T (Parsial).....	50
4.2.2.3 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)	51
4.3	P
embahasan.....	52
4.3.1	P
engaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	53
4.3.2	P
engaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham	55
4.3.3	P
engaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Saran.....	59
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Metode Penentuan Sampel.....	30
Tabel 3.2 Variabel Operasional.....	38
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Trnaformasi).....	42
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (Setelah Trnaformasi)	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolineritas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi DW-Test	46
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Berganda	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49
Tabel 4.8 Hasil Uji T-Test	49
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	51
Tabel 4.8 Model Hipotesis	52
Tabel 4.9 Persediaan dan Piutang Perusahaan yang Tercatat di <i>Jakarta Islamic</i> <i>Index</i> (JII) Periode 2012-2016	53

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1 Harga Saham Perusahaan yang Tercatat di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) Periode 2012-2016	5
Grafik 1.2 <i>Current Ratio</i> Perusahaan yang Tercatat di <i>Jakarta Islami Index</i> (JII) Periode 2012-2016	6
Grafik 1.1 <i>Return on Assets</i> dan <i>Return on Equity</i> Perusahaan yang Tercatat di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) Periode 2012-2016	6

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Grafik <i>P-Plot</i>	43
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Grafik <i>Scatterplot</i>	4

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal merupakan tempat bertemunya pihak yang kelebihan dana (*surplus funds*) dengan pihak yang memerlukan dana (*entites*) atau dapat diartikan sebagai tempat dimana para investor dan emiten bertemu untuk melakukan transaksi jual beli saham. Pasar modal dikelompokkan dalam dua instrumen besar, yaitu instrumen kepemilikan (*equity*) seperti saham dan instrumen hutang seperti obligasi. Pasar modal resmi di Indonesia dikenal dengan Bursa Efek Indonesia (BEI) atau *Indonesia Stock Exchange (IDX)*.

Bursa Efek Indonesia mempunyai beberapa jenis indeks, salah satunya yaitu *Jakarta Islamic Index (JII)*. *Jakarta Islamic Index* adalah salah satu indeks saham yang menghitung indeks harga rata-rata saham untuk jenis saham-saham yang memenuhi kriteria syariah. Dibukanya JII pada tahun 2000, bertujuan untuk meningkatkan kepercayaan investor untuk melakukan investasi pada saham berbasis syariah. Setiap periodenya, saham yang masuk JII berjumlah 30 (tiga puluh) saham yang memenuhi kriteria syariah. Kehadiran saham syariah memberikan kesempatan bagi kalangan muslim untuk menginvestasikan dananya sesuai dengan prinsip syariah yang memberikan ketenangan dan keyakinan atas transaksi yang halal tanpa takut tercampur dengan dana ribawi.

Potensi saham syariah sangat besar di Indonesia, dari sisi pertumbuhan jumlah investor, persentase investor syariah terhadap total investor di pasar modal

Indonesia juga terus mengalami peningkatan dengan jumlah yang signifikan. Jika di 2014 persentasenya baru mencapai 0,7%, di 2015 meningkat menjadi 1,1%, dan 2,3% di 2016, hingga mencapai 3,1% per Agustus 2017 (Media Indonesia, 2017). Meningkatnya minat investor untuk memiliki suatu saham dipengaruhi oleh kualitas atau nilai saham di pasar modal. Dalam melakukan investasi, para investor memerlukan informasi mengenai pergerakan harga saham perusahaan. Bursa Efek Indonesia dapat menjadi acuan, karena BEI menyediakan berbagai informasi mengenai perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index*, misalnya informasi harga saham, obligasi, profil perusahaan, dan kinerja perusahaan.

Para investor juga harus mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Ada dua analisis yang dapat dilakukan, yaitu analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal merupakan suatu metode yang digunakan untuk melakukan peramalan pergerakan harga saham dan surat berharga lainnya dengan menggunakan grafik harga dan volume berdasarkan data masa lalu. Sedangkan analisis fundamental adalah usaha untuk menganalisis berbagai faktor yang berhubungan dengan saham yang akan dipilih melalui analisis perusahaan, analisis industri, analisis makro serta metode analisis lain (Hermuningsih, Sri, 2012).

Dalam analisis fundamental, kinerja perusahaan menjadi inti penilaian (Faitullah, 2016). Kinerja perusahaan dapat dinilai dengan melihat laporan keuangan suatu perusahaan. Laporan keuangan merupakan hasil akhir dari suatu pencatatan ringkas dari transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku bersangkutan (Kamaludin, 2011). Banyak faktor fundamental yang dapat

mempengaruhi harga saham diantaranya *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* .

Hasil penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Amanah *et al.* (2014) *Current Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hal ini berbanding terbalik dengan hasil penelitian yang dilakukan Tumandung *et al.* (2017), Adipalguna dan Suarjaya (2016), Arifin dan Agustami (2016), dan Pranata dan Kurnia (2013). Berdasarkan hasil penelitiannya *Current Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Rasio likuiditas dan profitabilitas perusahaan itu penting, karena rasio-rasio ini akan memberikan informasi yang sangat penting bagi pertumbuhan dan perkembangan perusahaan dalam jangka pendek (Syamsuddin, 2009). *Current Ratio* menunjukkan sejauh mana aktiva lancar dapat menutupi kewajiban-kewajiban lancar. *Current Ratio* dapat dijadikan sebagai dasar perhitungan dari likuiditas jangka pendek yang paling utama karena mencakup seluruh komponen hutang lancar tanpa membedakan tingkat likuiditas. Apabila aktiva lancarnya melebihi hutang lancarnya, maka dapat diperkirakan bahwa pada suatu ketika dilakukan likuiditas, pada aktiva lancar terdapat cukup kas ataupun yang dapat dikonversikan menjadi uang kas didalam waktu singkat, sehingga kewajibannya dapat dipenuhi. *Current Ratio* dipilih karena rasio ini dapat digunakan sebagai pembandingan dengan likuiditas perusahaan lain. Hubungannya dengan harga saham adalah jika *Current Ratio* meningkat maka harga saham cenderung naik karena investor menganggap bahwa perusahaan dapat dikatakan liquid (Arifin dan Agustami, 2016).

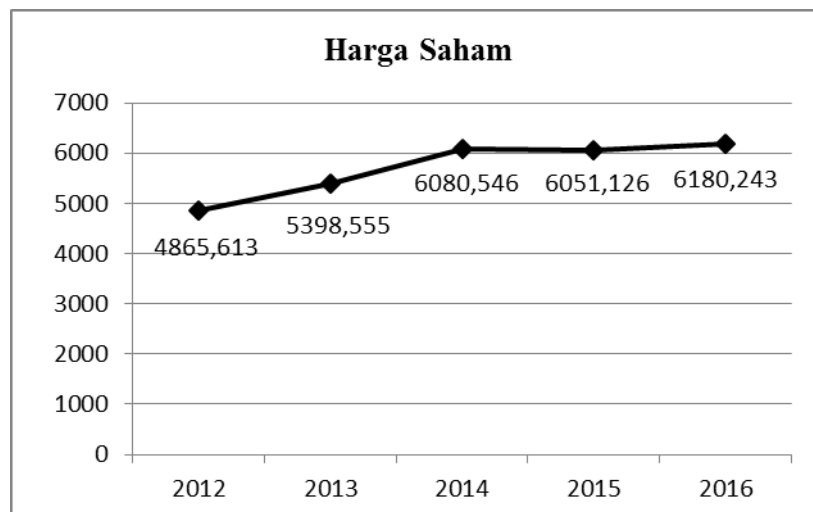
Return on Assets merupakan rasio untuk mengukur pengembalian atas total aset setelah bunga dan pajak (Brigham dan Houston, 2010). Dalam analisis laporan keuangan, rasio ini paling sering disoroti, karena mampu menunjukkan keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. ROA dapat dijadikan sebagai indikator efisiensi perusahaan dalam menggunakan asetnya untuk memperoleh laba. Semakin besar nilai ROA, maka akan menunjukkan kinerja perusahaan yang baik, karena tingkat pengembalian investasi semakin besar. Sehingga hal ini dapat mempengaruhi minat investor terhadap saham dan membuat harga saham naik.

Return on Equity merupakan rasio untuk mengukur laba bersih setelah pajak dengan modal sendiri (Kasmir, 2014). *Return on Equity* yang tinggi seringkali mencerminkan penerimaan perusahaan atas peluang investasi yang baik dan manajemen biaya yang efektif tetapi dengan tingkat utang yang rendah. Artinya semakin tinggi *Return on Equity* maka itu semakin baik, karena menunjukkan bahwa perusahaan telah memanfaatkan modal pemegang saham dengan baik untuk memperoleh laba. Jadi, ROE memiliki hubungan yang positif dengan harga saham. Semakin besar ROE maka semakin besar pula harga saham.

Hasil penelitian yang dilakukan Abdul (2017), Abhimada *et al.* (2016), Amanah *et al.* (2014), dan Susilawati (2012), yaitu *Return on Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Sebaliknya, penelitian yang dilakukan Adipalguna dan Suarjaya (2016), Faitullah (2016), Setyorini *et al.* (2016), Haryuningputri dan Widayarti (2012), dan Placido (2012) menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan harga saham.

Hasil penelitian yang dilakukan Tumandung *et al.* (2017), Abhimada *et al.* (2016), Arifin dan Agustami (2016), Amanah *et al.* (2014), Hutami (2012) *Return on Equity* mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil sebaliknya didapat dari penelitian Faitullah (2016), Setyorini *et al.* (2016), dan Susilawati (2012) bahwa ROE berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

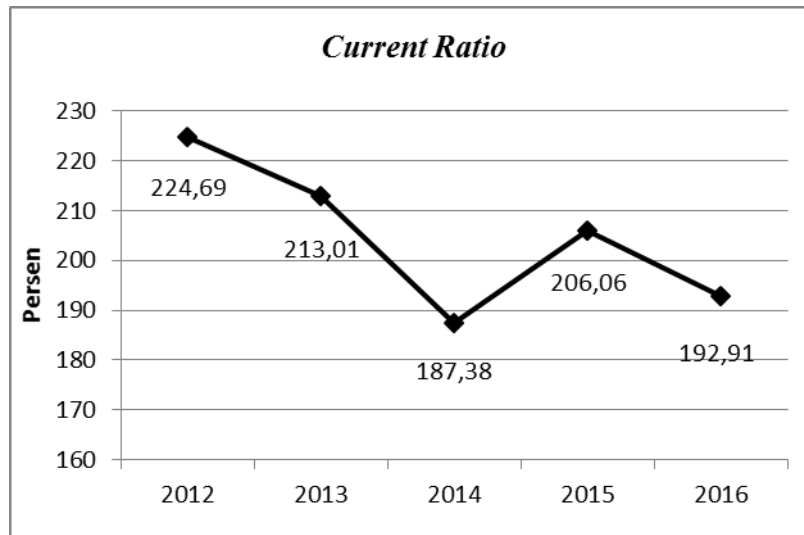
Berikut ini data pergerakan harga saham, *Current Ratio*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* dapat dilihat pada grafik berikut ini.



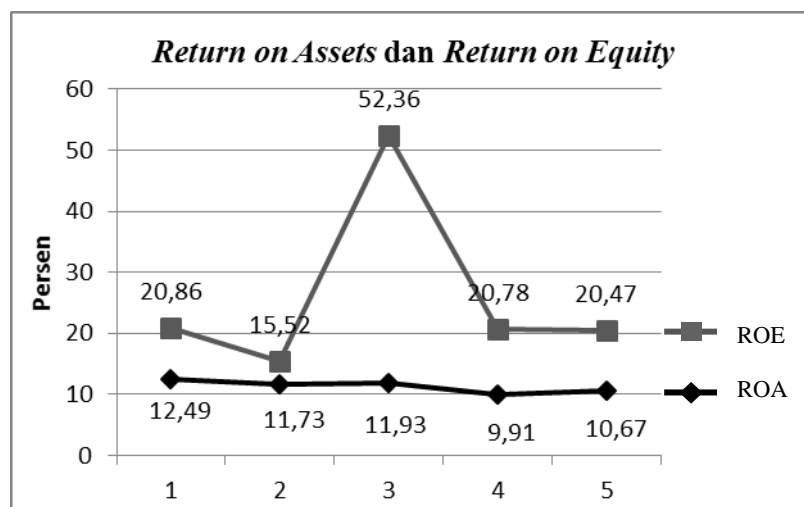
Grafik 1.1 Harga Saham Perusahaan yang Tercatat di *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2012-2016 (Yahoo Finance, 2017)

Grafik diatas menunjukkan pergerakan harga saham yang semakin naik sejak 2012-2014. Namun pada tahun 2015 harga saham mengalami penurunan dari 6080,546 menjadi 6051,126 dan kembali naik di tahun 2016 menjadi 6180,243. Pergerakan harga saham akan mencerminkan kinerja keuangan perusahaan yang dapat dilihat melalui laporan keuangan. Semakin baik kinerja keuangan maka semakin baik harga saham perusahaan. Harga saham yang

semakin meningkat tentu akan memberikan sinyal positif, sehingga dapat menarik minat para investor untuk menanamkan modalnya ke perusahaan.



Grafik 1.2 *Current Ratio* Perusahaan yang Tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2012-2016 (IDX, 2017).



Grafik 1.3 *Return on Assets dan Return on Equity* Perusahaan yang Tercatat di *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2012-2016 (IDX, 2017).

Grafik 1.2 menunjukkan bahwa *Current Ratio* mengalami penurunan pada tahun 2012-2014, hal ini berbanding terbalik dengan pergerakan harga saham yang mengalami peningkatan. Pada tahun 2015 CR naik menjadi 206,06 persen dan turun kembali pada 2016 menjadi 192,91 persen. Fenomena ini berbanding

terbalik dengan teori yang mengatakan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham.

Grafik 1.3 menunjukkan bahwa *Return on Assets* naik turun selama 5 tahun berturut-turut sedangkan harga saham mengalami kenaikan sejak 2012-2014 dan mengalami penurunan pada tahun 2015. Hal ini menunjukkan tidak sesuainya fenomena dan teori yang menyebutkan bahwa ketika ROA naik maka harga saham akan naik, karena investor melihat kemampuan manajerial dalam mengelola aktivitya menjadi laba sehingga investor akan tertarik menanamkan modalnya pada perusahaan dengan nilai ROA yang tinggi dan hal ini akan menyebabkan meningkatnya permintaan saham serta menaikkan harga saham.

Grafik 1.3 juga menunjukkan bahwa *Return on Equity* mengalami penurunan pada tahun 2013 dari 20,86 persen menjadi 15,52 persen. ROA kembali meningkat pada tahun 2014 dan mengalami penurunan pada dua tahun berikutnya. Berbeda dengan harga saham yang mengalami kenaikan sejak 2012-2014. Ini juga menunjukkan bahwa fenomena ini tidak sesuai dengan teori yang mengatakan bahwa, ketika ROE naik maka investor melihat kemampuan manajerial dalam mengelola aktivitya menjadi laba, sehingga investor akan tertarik menanamkan modalnya pada perusahaan dan hal ini akan menyebabkan meningkatnya permintaan terhadap saham serta diikuti kenaikan harga saham.

Berdasarkan fenomena dan research gap diatas membuat peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Current Ratio*, *Return on Assets*, dan *Return on Equity* Terhadap Harga Saham di *Jakarta Islamic Index (JII)* pada Periode 2012 - 2016”**.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang, maka terdapat masalah yang diidentifikasi yaitu:

- a. Bagaimana pengaruh *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* pada periode 2012-2016?
- b. Bagaimana pengaruh *Current Ratio*, *Return on Assets* dan *Return on Equity* secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* pada periode 2012-2016?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah:

- a. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* *Return on Assets* dan *Return on Equity* secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* pada periode 2012-2016.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* *Return on Assets* dan *Return on Equity* secara bersama-sama terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* pada periode 2012-2016.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat, baik manfaat

teoritis maupun manfaat praktis.

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pikiran terhadap pengembangan ilmu pengetahuan yang berkaitan dengan pengaruh *Current Ratio*, *Return On Assets*, dan *Return On Equity* terhadap harga saham pada perusahaan yang tercatat di *Jakarta Islamic Index* (JII).

b. Manfaat Praktis

- 1) Perusahaan, penelitian ini diharapkan dapat membantu manajer dalam mengambil kebijakan yang tepat untuk meningkatkan stabilitas perusahaan dan dapat menarik investor untuk menanamkan modalnya.
- 2) Investor, penelitian diharapkan mampu memberikan informasi kepada investor tentang bagaimana pengaruh *Current Ratio*, *Return On Assets*, dan *Return On Equity* terhadap harga saham, sehingga bisa membantu investor dalam membuat keputusan investasinya.
- 3) Bagi Akademis
Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai bahan referensi perpustakaan dan sebagai salah satu acuan dan bahan perbandingan untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adipalguna, I.G.N dan Anak, A.G.S. (2016). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Profitabilitas, dan Penilaian Pasar Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(12), 7638-7668.
- Arifin, N.F dan Agustami, S. (2016). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Rasio Pasar, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor Perkebunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*, 4(3), 1189-1209.
- Amanah, R., Dwi A & Azizah, D.F. (2014). Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Indeks LQ45 Periode 2008-2012). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 12(1), 1-10.
- Badan Pusat Statistik. (2017). *Ekonomi Indonesia Tahun 2016 Tumbuh 5,02 persen Lebih Tinggi Dibanding Capaian Tahun 2015 Sebesar 4,88 Persen*. Badan Pusat Statistik, Jakarta.
- Faitullah. (2016). Pengaruh EPS, ROA, ROE, EVA, dan MVA Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Subsektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, 14(3), 297-320.
- Haryuningputri, M dan Widyarti, E.T. (2012). Pengaruh Rasio Profitabilitas dan EVA Terhadap Harga Saham pada Sektor Industri Manufaktur di BEI Tahun 2007-2010. *Diponegoro Journal of Manajemen*, 1(2), 67-79.
- Hutami, R.P. (2012). Pengaruh Dividend Per Share, Return on Equity dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010. *Jurnal Nominal*, 1(1), 104-123.

- IDX. 2017. Laporan Tahunan. IDX, Jakarta.
- Ghazali, Imam, 2011, Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19 Edisi Kelima, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Jakarta Islamic Index. 2017. JII-Analisa. JII, Jakarta.
- Jumingan, 2006, Analisis Laporan Keuangan, PT Bumi Aksara, Jakarta.
- Kasmir, 2014, Analisis Laporan Keuangan, Rajawali Pers, Jakarta.
- Kodrat, D.S. dan Herdinata, C. (2009). Manajemen Keuangan (Based on Empirical Research). Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Marcus, B.K, 2014, Manajemen Portofolio dan Investasi, Salemba Empat, Jakarta.
- Mukodim, D, 2008, Pengaruh Rasio Profitabilitas, Disposisi Laba dan Indikator Pasar Terhadap Harga Saham dalam Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan Industri Makanan dan Minuman, Jurnal Ekonomi Bisnis, 1(13), 38-47.
- Nurhayati, S, dan Wasilah. (2012). Akuntansi Syariah di Indonesia Edisi 2 Revisi, Jakarta: Salemba Empat.
- Okezzone. 2016. Begini Perkembangan Pasar Modal Syariah Selama 20 Tahun. Okezzone, Jakarta.
- Oktaviani, S., dan Komalasarai, D. (2017). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Jurnal Akuntansi, 3(2), 77-89.
- Pranata, H.C., dan Kurnia, R. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar dalam Indeks Kompas 100 Periode 2009-2011). Ultima Accounting, 5(2), 81-98.
- Priadana, M.S, dan Muis, S. (2009). Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis, Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Raharjaputra, H.S, 2011, Buku Panduan Praktis Manajemen Keuangan dan Akuntansi untuk Eksekutif Perusahaan, Salemba Empat, Jakarta.
- Salvatore, D, 2011, Ekonomi Manajerial, Salemba Empat, Jakarta.

- Setyorini., Maria, M.M. & Andi T.H. (2016). Pengaruh Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada 20 Perusahaan Periode 2011-2015). *Journal of Management*, 2(2).
- Subramanyam, K.R, dan John , J.W. (2010). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Sumarni, M. dan Wahyuni, S. (2006). Metodologi Penelitian Bisnis. Yogyakarta: Andi
- Susilawati, C.D.K, 2012, Analisis Perbandingan Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ 45, *Jurnal Akuntansi*. 4(2), 165-174.
- Syamsuddin, L. 2009, Manajemen Keuangan Perusahaan, Rajawali Pers, Jakarta.
- Tumandung, C.O., Murni, S. dan Baramuli, D.N. (2017). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2015. *Jurnal EMBA*, 5(2), 1728-1737.
- Wulandari, Ana., Ima, T, & Ida, N. (2015). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013. *Jurnal Riset Mahasiswa Manajemen*, 3(1).
- Yahoo Finance. 2016. GE-History. Yahoo Finance, Jakarta