

ABSTRAK

Ahmad Wildan Adiansyah. Pengaruh *Net Profit Margin, Deviden Payout Ratio dan Total Asset Turnover* Terhadap Harga Saham Syariah di *Jakarta Islamic Indeks* Periode 2016 – 2019 dengan variabel Kontrol Jenis Industri. Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2021.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah ada pengaruh penggunaan rasio NPM, TATO dan DPR terhadap Harga Saham Syariah di Jakarta Islamic Indeks selama periode 2016 – 2019 dengan atau tanpa variabel kontrol jenis industri. Penggunaan variabel ini bertujuan untuk menggambarkan kondisi perusahaan secara fundamental yang dapat mempengaruhi harga saham syariah di JII. Jenis industri yang digunakan sebagai variabel kontrol menggunakan metode variabel dummy terhadap harga saham syariah di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2016-2019. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Pendekatan kuantitatif digunakan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh variabel bebas atas variabel terikat. Pengumpulan data yang dilakukan menggunakan teknik dokumentasi. Bentuk dari teknik dokumentasi berupa catatan peristiwa dari masa lalu yang berasal dalam kurun waktu beberapa tahun yang diperoleh melalui internet, Pemilihan sample penelitian menggunakan teknik purposive sampling. Hasil penelitian ini adalah net profit margin tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan atau tanpa variabel kontrol jenis industri, deviden payout ratio tidak berpengaruh terhadap harga saham dengan atau tanpa variabel kontrol jenis industri. total asset turn over berpengaruh positif terhadap harga saham dengan atau tanpa variabel kontrol jenis industri. Bagi perusahaan, dapat lebih memperhatikan faktor – faktor yang digunakan dalam memprediksi harga saham terutama Net Profit Margin dengan cara lebih memperhatikan lagi laba bersihnya ketika penjualan dalam perusahaan meningkat. Supaya rasio ini semakin terlihat menarik dimata investor, Bagi peneliti selanjutnya, dapat meneliti faktor – faktor lainnya yang memiliki pengaruh terhadap harga saham baik secara fundamental maupun teknikal.

Kata Kunci: *Net Profit margin, Deviden Payout Ratio, Total Asset Turnover, Jakarta islamic indeks.*

ABSTRACT

Ahmad Wildan Adiansyah. The Effect of Net Profit Margin, Dividend Payout Ratio and Total Asset Turnover on Sharia Stock Prices in the Jakarta Islamic Index for the 2016 – 2019 Period with Control Variables of Industry Type. Faculty of Economics, Jakarta State University, 2021.

This study was conducted to determine whether there is an effect of using the ratio of NPM, TATO and DPR on Sharia Stock Prices in the Jakarta Islamic Index during the 2016 – 2019 period with or without the control variable of industry type. The use of this variable aims to describe the condition of the company fundamentally that can affect the price of sharia shares in JII. The type of industry used as the control variable uses the dummy variable method on sharia stock prices in the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2016-2019 period. The research method used in this study is a quantitative method. Quantitative approach is used to determine how much influence the independent variable has on the dependent variable. Data collection was carried out using documentation techniques. The form of the documentation technique is in the form of a record of events from the past originating within a period of several years obtained via the internet. The selection of research samples uses purposive sampling technique. The results of this study are the net profit margin has no effect on stock prices with or without industrial type control variables, dividend payout ratio has no effect on stock prices with or without industrial type control variables. total asset turnover has a positive effect on stock prices with or without industrial type control variables. For companies, they can pay more attention to the factors used in predicting stock prices, especially Net Profit Margin by paying more attention to net income when sales in the company increase. So that this ratio looks more attractive in the eyes of investors, further researchers can examine other factors that have an influence on stock prices both fundamentally and technically.

Keywords: *Net Profit margin, Dividend Payout Ratio, Total Asset Turnover, Jakarta Islamic index.*

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 03 September 2021

Yang Membuat Pernyataan

Ahmad Wildan adiansyah

NIM. 8335152077

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Lakukan yang kita bisa, setelahnya serahkan kepada Tuhan”

(Si Mbah)

“Sepi ing pamrih, rame ing gawe, banter tan mblancangi, dhuwur tan nungkuli.”

(Nasihat Jawa)

“Berikan yang terbaik untuk orang tua dan bahagian mereka selagi masih bisa bertemu”

(Ahmad Wildan)

“Batu yang keras pun akan menjadi berlubang ketika terus mengalami tetasan air setiap saat, apalagi dengan manusia”

“Berdoa, Berusaha dan Berikhtiar, pasti ada jalan keluar”

“Selesaikan Skripsi Agar Bisa Resepsi”

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua saya dan mbah saya yang tidak hentinya memberikan dukungan dan doa kepada saya serta nasihat sehingga bisa sampai pada tahap ini, juga untuk semua orang yang telah mendoakan, mendukung, membantu, dan memberi semangat kepada saya. Semoga selalu dalam lindungan Allah SWT.

KATA PENGANTAR

Puji syukur Peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya kepada Peneliti, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Penulisan skripsi ini didasarkan pada judul yang peneliti angkat.

Selama masa penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, Peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua dan keluarga, atas doa dan dukungan yang diberikan, sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini;
2. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E, M.Si, Ak, CA, selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta;
3. Unggul Purwohedji, M.Si, Ph.D, selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu dalam membimbing Peneliti;
4. Tri Hesti Utaminingtyas, SE., M.SA., selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu dalam membimbing Peneliti,;
5. Teman-teman S1 Akuntansi A 2015 yang selalu memberikan doa, dukungan, bantuan, dan memberikan warna selama masa kuliah;

6. Keluarga besar IPNU Cabang Kota Jakarta Timur yang telah memberikan banyak pelajaran dalam berorganisasi dan dalam melatih *soft skill* peneliti;
7. Seluruh sahabat, teman-teman, kakak tingkat yang telah memberikan saran dan semangat selama proses penulisan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat Peneliti harapkan untuk perbaikan dan bahan evaluasi di masa yang akan datang.

Jakarta, 03 September 2021

Peneliti

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	v
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GRAFIK	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusah Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kebaruan Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	13
A. Latar Belakang Teori	13
1. Pasar Modal Syariah.....	13
2. Instrumen Pasar Modal Syariah	15
3. Jakarta Islamic Indeks	17
4. Saham.....	18
5. Harga Saham	22
6. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	22
7. Analisis Saham Fundamental	26
8. Net Profit Margin	27
9. Total Asset Turnover.....	28
10. Deviden Payout Ratio.....	29
11. Tipe Industri	30
B. Kerangka Teori dan Hipotesis	30

1. Penelitian Terdahulu	30
2. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Pendekatan Penelitian	39
C. Populasi dan Sampel	39
D. Variabel Penelitian	40
E. Teknik Analisis Data	42
1. Statistik Deskripsi	42
2. Analisis Regresi Data Panel	43
3. Pendekatan Model Regresi Data Panel	44
F. Uji Asumsi Klasik	46
1. Uji Normalitas	46
2. Uji Multikolinieritas	47
3. Uji Heterokedastisitas	48
G. Uji Hipotesis	48
1. Uji T	48
2. Uji F	49
3. Koefisien Determinasi	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
A. Deskripsi Data	51
1. Analisis Statistik Deskripsi	51
B. Uji Asumsi Klasik	59
1. Hasil Uji Normalitas	59
2. Hasil Uji Autokorelasi	64
3. Hasil Uji Heterokedastisitas	66

4. Uji Multikolinieritas.....	67
C. Uji Hipotesis	68
1. Analisis Regresi Data Panel	68
2. Uji T.....	70
3. Uji F (Simultan).....	74
4. Koefisien Determinasi.....	75
D. Pembahasan.....	76
BAB V KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	81
A. Kesimpulan	81
B. Implikasi	81
C. Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	84

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	38
Gambar 4. 1 Hasil Uji Kolmogrov-Smirnov	60
Gambar 4. 2 Bentuk Histogram.....	61
Gambar 4. 3 Hasil Uji Kolmogrov-Smirnov Data Baru.....	62
Gambar 4. 4 Hasil Uji Durbin-Watson.....	64
Gambar 4. 5 Hasil Uji Cochrane-Orcut.....	65
Gambar 4. 6 Hasil Uji Durbin-Watson.....	65
Gambar 4. 7 Hasil Uji Glejser	66
Gambar 4. 8 Hasil Uji Glejser	67
Gambar 4. 9 Hasil Uji Variance Inflation	68
Gambar 4. 10 Hasil Uji Variance Inflation	68
Gambar 4. 11 Hasil Persamaan Regresi	69
Gambar 4. 12 Hasil Uji T	72
Gambar 4. 13 Hasil Uji F tanpa variable kontrol	75
Gambar 4. 14 Hasil Uji F dengan variable kontrol	75
Gambar 4. 15 Hasil Uji R^2	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perkembangan Kapitalisasi Pasar JII.....	4
Tabel 1. 2 Pergerakan saham Syariah di JII	6
Tabel 1. 3 Perkembangan Kapitalisasi Pasar JII Ketika pandemik	7
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik	51
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Data Baru	63

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Pergerakan rata-rata NPM	52
Grafik 4. 2 Pergerakan rata-rata DPR	54
Grafik 4. 3 Pergerakan rata-rata TATO	56
Grafik 4. 4 Pergerakan rata-rata HARGA SAHAM SYARIAH	57