



PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERTAMBANGAN BATUBARA YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE JANUARI 2012-DESEMBER 2016

ARIANI ESA PUTRI
21693204660

ABSTRAK

Keputusan investasi adalah keputusan untuk memilih berbagai alternatif investasi yang tersedia, baik menyangkut jenis maupun besarnya investasi yang menguntungkan bagi perusahaan. Setiap investasi yang dilakukan dipasar modal selalu mengandung resiko akibat ketidakpastian kondisi pasar modal yang mempengaruhi harga saham. Dalam memilih saham yang akan dibeli para investor dapat melakukan analisis terhadap laporan keuangan perusahaan dengan menggunakan analisis fundamental. Pada saham yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) terjadi fluktuasi harga dan juga terjadi *fenomena gap* antara teori dengan realitas yang ada. Pada dasarnya ketika *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Net Profit Margin* mengalami kenaikan, maka juga akan diikuti oleh kenaikan harga saham dan ketika *Debt to Equity Ratio* mengalami kenaikan maka akan menurunkan harga saham. Tetapi ketika *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* dan *Net Profit Margin* mengalami kenaikan justru harga saham mengalami penurunan dan ketika *Debt to Equity Ratio* mengalami kenaikan justru meningkatkan harga saham. Tujuan penelitian ini adalah menguji bagaimanakah pengaruh *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham perusahaan subsektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu keseluruhan emiten yang terdaftar di JII sebanyak 30 emiten, sedangkan sampel dengan menggunakan metode pengambilan sampel *purposive sampling* dengan kriteria tertentu yaitu perusahaan subsektor Pertambangan Batubara yang terdaftar di JII selama periode Januari 2012-Desember 2016. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan aplikasi SPSS Version 23.00.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* secara simultan berpengaruh terhadap harga saham sebesar 50,6 %. Sedangkan secara parsial *Earning Per Share* berpengaruh positif terhadap harga saham, *Price Earning Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : Harga Saham, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio*.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ملخص

أرياني إيسا فطري (2018) : تأثير العوامل الأساسية على سعر السهم في الشركات الفرعية لعمليّة تعدين الفحم المدرّج في قائمة المؤشّر الإسلاميّ جاكرتا في الفترة من يناير 2012 إلى ديسمبر 2016.

إنّ تقرير الاستثمار هو قرار اختيار البدائل الاستثمارية المختلفة المتاحة ، سواء فيما يتعلق بنوع ومقدار الاستثمار الذي يحقق أرباحًا للشركة. دائما ما ينطوي أي استثمار يتم في سوق رأس المال على مخاطر بسبب عدم التيقن من ظروف سوق رأس المال التي تؤثر على أسعار الأسهم. فعند اختيار الأسهم المراد شراؤها، يستطيع المستثمرون تحليل البيانات الماليّة للشركة باستخدام التحليل الأساسي. وفي الأسهم المدرّجة في المؤشّر الإسلاميّ جاكرتا (JII) تحدث تقلّبات الأسعار إلى أن تظهر منها الفجوة بين النظريّة مع الواقع القائم. ومن الأساس، عند زيادة العائد على السهم ونسبة كسب السّعر وهامش الرّبح الصّافي، ثمّ سيتبعه أيضًا ارتفاع في أسعار الأسهم وعندما يزداد ويرتفع نسبة الدّين إلى حقوق المساهمين، سيخفّض سعر السهم. ولكن عندما ارتفع العائد على السهم، ونسبة كسب السّعر، وهامش الرّبح الصّافي، انخفض سعر السهم ومع ازدياد نسبة الدّيون إلى حقوق الملكية أو حقوق المساهمين، ازداد كذلك سعر السهم. الغرض من هذه الدراسة هو اختبار تأثير ربحية السهم ونسبة كسب السّعر وهامش الرّبح الصّافي والدّين إلى نسبة الملكية على سعر سهم الشركات الفرعيّة لتعدين الفحم المدرّجة في المؤشّر الإسلاميّ جاكرتا. وكان عدد السكّان المستخدمين في هذا البحث هو إجماليّ الشركات المدرّجة في (JII) ما يصل إلى 30 emittents، وفي حين أنّ العينة، كانت تؤخذ باستخدام طريقة أخذ العينات المستهدفة هادف مع معايير معيّنة هو القطاع الفرعيّ لتعدين الفحم المدرّج في (JII) خلال الفترة من يناير 2012 إلى ديسمبر 2016. طريقة تحليل البيانات يستخدم تحليل الانحدار الخطي المتعدّد مع تطبيق برنامج الحزمة للعلم الإجماعيّة مع الإصدار 23.00، (SPSS Version 23.00) سعر السهم، كسب كلّ سهم، نسبة الرّبح، صافي هامش الرّبح، نسبة الدّين إلى حقوق الملكية أو المساهمين. أوضحت النتائج أنّ العائد على السهم ونسبة كسب السّعر وصافي هامش الرّبح والدّيون إلى حقوق الملكية يؤثّر في وقت واحد على سعر السهم بنسبة 50.6%. في حين أنّ العائد الجزئيّ لكلّ سهم له تأثير إيجابيّ على سعر السهم، يكون لنسبة كسب السّعر تأثير إيجابيّ وهامّ على سعر السهم، ولهامش صافيّ الرّبح تأثير إيجابيّ وهامّ على سعر السهم، وفي حين أنّ نسبة الدّيون إلى حقوق الملكية، لها تأثير سلبيّ وهامّ على سعر السهم. الكلمات الرئيسيّة: سعر السهم، كسب كلّ سهم، نسبة الرّبح، صافي هامش الرّبح، نسبة الدّين إلى حقوق الملكية.



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

ABSTRACT

Ariani Esa Putri (2018): The Effect of Fundamental Factors on Stock Price of Coal Mining Companies Listed in Jakarta Islamic Index in the Period of January 2012-December 2016

Investment decision is the decision to choose various investment alternatives available, both concerning the type and amount of investment that is profitable for the company. Any investment made in the capital market always carries risks due to the uncertainty of capital market conditions affecting stock prices. In choosing the shares to be purchased the investors can analyze the company's financial statements using fundamental analysis. In stocks listed in the Jakarta Islamic Index (JII) price fluctuations occur and there is also a gap phenomenon between the theory with the existing reality. Basically, when Earning Per Share, Price Earnings Ratio and Net Profit Margin increase, it will also be followed by increase in stock price and when Debt to Equity Ratio increase then it will decrease stock price. But when the Earning Per Share, the Price Earnings Ratio and Net Profit Margin increased, the stock price decreased and as the Debt to Equity Ratio increased, it increased the stock price. The purpose of this study is to test how the influence of Earning Per Share, Price Earnings Ratio, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio to share price of coal mining subsector company listed in Jakarta Islamic Index.

The population in this research is the total of listed companies listed in JII as many as 30 emitents, while the sampling are done by using purposive sampling method with certain criterion that is coal sub sector mining company registered in JII during the period of January 2012-December 2016. The data analysis method used is multiple linear regression analysis with SPSS Version 23.00 application.

The results showed that Earning Per Share, Price Earnings Ratio, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio simultaneously affect the stock price by 50.6%. While the partial Earning Per Share have positive effect on stock price, Price Earnings Ratio have positive and significant effect to share price, Net Profit Margin has positive and significant effect to stock price, while Debt to Equity Ratio has negative and significant effect to stock price.

Keywords: stock price, earning per share, price earnings ratio, net profit margin, debt to equity ratio