



PROSIDING SEMINAR NASIONAL & CALL FOR PAPERS

*Master Plan Ekonomi Syariah Indonesia 2019-2024
Guna Mendukung SDG'S Indonesia 2045*

**Edisi 1
Desember 2019**

**Penerbit
STIE BANK BPD JATENG**

PROSIDING

SEMINAR NASIONAL & CALL FOR PAPERS

STIE BPD ACCOUNTING FORUM (SAF)

2019

“Masterplan Ekonomi Syariah Indonesia 2019 – 2024

Guna Mendukung SDG’s Indonesia 2045”



Penerbit

STIE Bank BPD Jateng

Jalan Arteri Soekarno - Hatta No. 88, Tlogosari Kulon, Pedurungan,

Kota Semarang (50196)

stiebankbpdjateng.publisher@gmail.com

PROSIDING

SEMINAR NASIONAL & CALL FOR PAPERS
STIE BPD ACCOUNTING FORUM (SAF)
2019

“Masterplan Ekonomi Syariah Indonesia 2019 – 2024 Guna Mendukung SDG’s Indonesia 2045”

ISBN

9786027436725

Editor

Fika Azmi, SE, M.Si

Tebal Buku

574 Halaman

Edisi

Satu, Desember 2019

Publikasi Online

stiebankbpdjateng.ac.id/saf

Penerbit

STIE Bank BPD Jateng
Jalan Arteri Soekarno - Hatta No. 88, Tlogosari Kulon, Pedurungan,
Kota Semarang (50196)
stiebankbpdjateng.publisher@gmail.com

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh isi buku ini tanpa seizin tertulis dari penerbit

© HAK CIPTA DILINDUNGI OLEH UNDANG-UNDANG

PANITIA PELAKSANA

SEMINAR NASIONAL & CALL FOR PAPERS
STIE BPD ACCOUNTING FORUM (SAF) 2019

“Masterplan Ekonomi Syariah Indonesia 2019 – 2024 Guna Mendukung SDG’s Indonesia 2045”

Penasehat	:	Dr. E. Siti Puryandani, SE, M.Si.
Steering Committee	:	1. Dr. Taofik Hidajat, SE, M.Si, CRBC. 2. Mekani Vestari, SE, M.Si, Ak.,CA. 3. Himawan Arif Sutanto, SE, M.Si.
Ketua	:	Nugroho Heri Pramono, SE, M.Si.
Sekretaris	:	Suci Atiningsih, S.Pd, M.Si.
Bendahara	:	Khairina Nur Izzaty, SE, M.Si, Ak.
Sie Acara & Protokoler	:	Taufik Andre Setiyono, SE, M.Ak.
Sie Artikel	:	Fika Azmi, SE, M.Si.
Sie Humas	:	Pratomo Cahyo Kurniawan, SE, M.Ak.

Reviewer

Dr. Taofik Hidajat, SE, M.Si, CRBC.
Dr. Grace Tianna Solovida, SE, M.Si, Ak, CA
Ali Mursid, P.hD

Editor

Fika Azmi, SE, M.Si

Penerbit

STIE Bank BPD Jateng
Jalan Arteri Soekarno Hatta No 88, Tlogosari Kulon, Pedurungan,
Kota Semarang (50196)
stiebankbpdjateng.publisher@gmail.com

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
KATA PENGANTAR	iii
PANITIA PELAKSANA	iv
DAFTAR ISI	v

A. SUB TEMA: AKUNTANSI KEUANGAN I

1. PENGARUH *CURRENT RATIO* (CR), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY* (DER), & *NET PROFIT MARGIN* (NRM) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
(Ika Agustina N. & Suyatmin Waskito A.) 1 - 25
2. KENAIKAN HARGA ROKOK TERHADAP KONSUMSI ROKOK DI KOTA SEMARANG
(Penta Widyartati, Ariyani Indriastuti, & Ira Setiawati) 26 - 35
3. ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *FIRM SIZE*, *MEDIA EXPOSURE*, *LEVERAGE*, & UKURAN DEWAN KOMISARIS TERHADAP *CSR DISCLOSURE*
(Nursiam & Shinta Dwi Rahayu) 36 - 45
4. PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, & PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Alfiyatul Maziyah & lin Indarti)..... 46 - 59
5. PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, ARUS KAS OPERASI, & PERTUMBUHAN PENJULAN TERHADAP RETURN SAHAM
(Nursiam & Silmi Agustin) 60 - 70
6. PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, *AUDIT FEE* & KUALITAS AUDIT TERHADAP INTEGRITAS LAPORAN KEUANGAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018)
(Titik Purwanti, Nawang Kalbuana, & Fiqi Rahmawati) 71 - 85
7. *FINANCIAL RISK DISCLOSURE* & TATA KELOLA PERUSAHAAN KEUANGAN PERIODE 2016-2018
(Shinta Permata Sari & Himmatus Sholikhah) 86 - 99

B. SUB TEMA: AKUNTANSI KEUANGAN II

1. PENGARUH DANA PIHAK KETIGA, MODAL BANK, JUMLAH KANTOR CABANG, TINGKAT SUKU BUNGA & JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP JUMLAH KREDIT UMKM BANK BUMN
(Ade Onny Siagian)..... 100 - 127
2. PENERIMAAN PAJAK YANG DIMODERASI KUALITAS PELAYANAN FISKUS (STUDI PADA WPOP YANG MEMPUNYAI USAHA & BADAN KPP PRATAMA CANDISARI KOTA SEMARANG
(Mohklas) 128 - 137
3. PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, & *LEVERAGE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Athaya Salsabila & Rina Trisnawati)..... 138 - 158

4. PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO RETENSI SENDIRI, RASIO BEBAN IKLAN, & *RISK BASED CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI
(Dwi Wahyu Pujiharjo)..... 159 - 176
5. FAKTOR FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENYALURAN KREDIT PADA BANK PERKREDITAN RAKYAT DI KOTA SEMARANG TAHUN 2015-2017
(Wima Nurhidayanto) 177 - 189

C. SUB TEMA: AKUNTANSI & CORPORATE GOVERNANCE

1. *CORPORATE GOVERNANCE & CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*: TINJAUAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Shinta Permata Sari & Agustina Maya Sari) 190 - 202
2. PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, UMUR LISTING & *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE* (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR *FOOD & BEVERAGE* YANG TERDAFTAR PADA PERUSAHAAN DI BEI PERIODE 2014-2017)
(Mela Susmawati) 203 - 218
3. PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, & UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP INTEGRITAS LAPORAN KEUANGAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 TAHUN 2014-2018)
(Benny Kurnianto, Nawang Kalbuana, & Umi Rianesa Rusiati) 219 - 232
4. PENGARUH RUANG FISKAL, PERSENTASE PENDUDUK MISKIN, PENDAPATAN ASLI DAERAH, DANA ALOKASI UMUM, & DANA ALOKASI KHUSUS TERHADAP BELANJA FUNGSI PERLINDUNGAN SOSIAL
(Putriana Indah Budi Astuti & Andi Dwi Bayu Bawono)..... 233 - 269
5. PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY* TERHADAP PROFITABILITAS
(Nindya Ardita Nur Amni, Dwi Intan Susiloningrum, & Iin Indarti)..... 270 - 285
6. ANALISIS PENGARUH *FEE BASED INCOME*, PERTUMBUHAN DANA PIHAK KETIGA, UKURAN PERUSAHAAN, & KONDISI EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS BANK
(Jihan Okti Amaliah & Widhy Setyowati) 286 - 303
7. PENGARUH SIKAP, NORMA SUBJEKTIF, & KONTROL PERILAKU TERHADAP KETIDAKPATUHAN WAJIB PAJAK (STUDI EMPIRIS WAJIB PAJAK HOTEL, RESTORAN, & HIBURAN DI KOTA TEGAL)
(Asrofi Langgeng N. & Ibnun Aslamadin) 304 - 318
8. ANALISIS KEUANGAN & NON KEUANGAN CALON DEBITUR TERHADAP EFEKTIFITAS PEMBERIAN KREDIT PADA PD BPR BKK PURBALINGGA
(Anggita Ratnaningtyas & Widhy Setyowati)..... 319 - 332
9. PENGARUH DESENTRALISASI FISKAL & PENDAPATAN ASLI DAERAH TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DENGAN INVESTASI SWASTA SEBAGAI VARIABEL MODERATING
(Febri Rachmawati & Rina Trisnawati)..... 333 - 349

10. PENGARUH *TAX AVOIDANCE*, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL & TRANSPARANSI INFORMASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Fitria Ulfa & Suci Atiningsih) 350 - 358

D. SUB TEMA: AKUNTANSI SYARIAH

1. PENGARUH *SHARIA CONFORMITY & ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KESEHATAN FINANSIAL PERBANKAN SYARIAH (Rusmiyatun & Nur Edi Cahyono) 359 - 376
2. IMPLEMENTASI PEMBIAYAAN MUDHARABAH PADA BANK BNI CABANG SYARIAH SEMARANG (Siti Hasanah, Suryani Sri Lestari, Siti Mutmainah, & Iwan Budiyono) 377 - 387
3. PERKEMBANGAN, TANTANGAN, & PERAN *SHARIA ONLINE TRADING SYSTEM (SOTS)* DI PASAR MODAL SYARIAH DALAM MENGHADAPI REVOLUSI INDUSTRI 4.0 (Muhammad Andryzal Fajar) 388 - 400
4. KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* PERIODE TAHUN 2016-2018 (Suryakusuma Kholid H & Siti Puryandani) 401 - 409
5. MEKANISME PEMBIAYAAN MURABAHAH PADA NASABAH DI BAITUL MAAL WA TAMWIL SEJAHTERA MANDIRI (Erika Zunita Cahyani & Fika Azmi) 410 - 421

E. SUB TEMA: AKUNTANSI SEKTOR PUBLIK

1. PENGARUH RUANG FISKAL, PENDAPATAN ASLI DAERAH (PAD), PERSENTASE KEMISKINAN, DANA ALOKASI UMUM (DAU), DAN DANA ALOKASI KHUSUS (DAK) TERHADAP BELANJA FUNGSI EKONOMI DI INDONESIA (STUDI EMPIRIS DI KABUPATEN/KOTA SE-INDONESIA TAHUN 2018) (Ayustika Isminanda & Andy Dwi Bayu Bawono) 422 - 443
2. PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, *FREE CASH FLOW*, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, & UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DEVIDEN (Fachriyatul Millah & Mekani Vestari) 444 - 459
3. PENGARUH RUANG FISKAL, PENDAPATAN ASLI DAERAH (PAD), DANA ALOKASI UMUM, DANA ALOKASI KHUSUS, DAN PERSENTASE KEMISKINAN TERHADAP BELANJA FUNGSI KESEHATAN DI INDONESIA (Ina Sari Darmastuti & Andy Dwi Bayu Bawono) 460 - 477
4. PENGARUH KESADARAN WAJIB PAJAK & KUALITAS PELAYANAN PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI (Wa Ode Aprisilia Zahratul Aziz & Muhammad Yusuf) 478 - 493
5. PENGARUH PARTISIPASI ANGGARAN, KEJELASAN SASARAN ANGGARAN, & *JOB RELEVANT INFORMATION* TERHADAP KINERJA MANAJERIAL PADA PEMERINTAH DAERAH KOTA PEKALONGAN (Yustinus Hutama Marianus & Suci Atiningsih) 494 - 506

F. SUB TEMA: TOPIK LAIN YANG RELEVAN

1. PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PENGALAMAN KEUANGAN, & SIKAP MONETER KONSUMEN TERHADAP KEPUTUSAN KEPEMILIKAN ASURANSI JIWA PADA ASURANSI JIWA BERSAMA BUMIPUTERA 1912 CABANG PANCORAN MAS DEPOK
(Syahvira Septiarizk & Nurhidayati Dwiningsih) 507 - 522
2. ANALISIS PENGARUH TEKNOLOGI INFORMASI DAN KOMPETENSI PROFESIONAL TERHADAP KINERJA SDM (STUDI EMPIRIK PADA PT. ADJITAMA PERSADA JAKARTA)
(Biatmoko Agung Nugroho, Endah Winarti HS, & Harnoto) 523 - 536
3. APAKAH *CELEBRITY ENDORSEMENT* PRODUK HALAL DAN CITRA MEREK BERPENGARUH TERHADAP KEPUTUSAN PEMBELIAN *SKIN CARE* SAFI?
(Desi Tya Astuti & Francy Iriani) 537 - 549
4. PENGARUH KUALITAS KEHIDUPAN KERJA, KEPEMIMPINAN TRANSFORMASIONAL & KETERLIBATAN KERJA TERHADAP KOMITMEN ORGANISASIONAL
(Kertati Sumekar, Sri Mulyani, & Zulfa Deviga Octaviana) 550 - 564
5. PRODUK HALAL DAN MINAT BELI KONSUMEN
(Budi Suryowati & Irpiani)..... 565 - 574

Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index (JII) Periode Tahun 2016-2018

Suryakusuma Kholid H, Siti Puryandani
Program Studi Manajemen STIE Bank BPD Jateng
suryakusumakh7@gmail.com
sitipuryandani@yahoo.com

Abstract

The purpose of this research is how the effect of the financial performance of the 2016-2018 period is about the ratio of profitability and the ratio of the company to specific ratios, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability to the ratio, the ratio of profitability and the ratio of profitability to the ratio. has significant impact on Hazard Syrian. The results of the study also showed the partial influence of independent variables on Hazard Syrian. Variable Liquidity ratio proxied Current ratio shows a negative and insignificant effect on JII stock prices, Profitability ratio variables proxied Return on Assets show a positive and significant effect on JII stock prices, Activity variables that are proxied Fixed Asset Turnover shows negative and insignificant effects on JII stock prices and Solvability variables that are proxied by Debt to Equity show a positive and not significant effect on JII stock prices.

Keyword : liquidity, protability, activity, solvability, stockprice

Abstrak

Tujuan pada penelitian ini adalah bagaimana pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham perusahaan khususnya pada saham-saham terpilih yaitu *Jakarta Islamic Index* periode tahun 2016-2018 Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel independen yang terdiri dari rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio aktivitas dan rasio solvabilitas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Syariah. Hasil penelitian juga menunjukkan pengaruh parsial variabel independen terhadap Harga Saham Syariah. Variabel rasio Likuiditas yang diproksikan *Current ratio* menunjukkan pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham JII, variabel rasio Profitabilitas yang diproksikan *Return on Assets* menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham JII, variabel Aktivitas yang diproksikan *Fixed Asset Turnover* menunjukkan pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham JII dan variabel Solvabilitas yang diproksikan *Debt to Equity* menunjukkan pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham JII.

Kata kunci : likuiditas, profitabilitas, aktivitas, solvabilitas, harga saham

1. Pendahuluan

Indonesia secara umum merupakan salah satu negara yang memiliki penduduk dengan mayoritas muslim. Dalam ajaran agama islam, setiap muslim pada aktivitas bidang ekonomi, mereka memiliki pedoman yang harus berdasarkan petunjuk Al Quran dan Hadist. Salah satu bentuk kegiatan ekonomi yang dilakukan oleh individu atau secara kelompok yaitu aktivitas investasi. Berdasarkan ajaran agama Islam, setiap muslim diberikan pedoman dalam melakukan kegiatan investasi yang berkonsep pada prinsip syariah. Lembaga keuangan syariah yang memberikan sarana dalam kegiatan investasi syariah adalah pasar modal syariah.

Aktivitas yang terdapat pasar modal di Indonesia saat ini mengalami pertumbuhan yang semakin pesat. Banyak para pelaku ekonomi baik investor maupun perusahaan semakin aktif berperan serta dalam kegiatan di industri pasar modal. Pelaksanaan pasar modal di Indonesia saat ini memiliki dua konsep sistem keuangan yaitu konsep konvensional dan konsep syariah. Munculnya pasar modal syariah merupakan gerakan perubahan yang terjadi dalam sistem keuangan di pasar modal. Sistem keuangan syariah yang terdapat di pasar modal syariah menerapkan aktivitas transaksi dengan penerpaan prinsip-prinsip syariah yaitu larangan terhadap adanya riba, maisyir dan gharar.

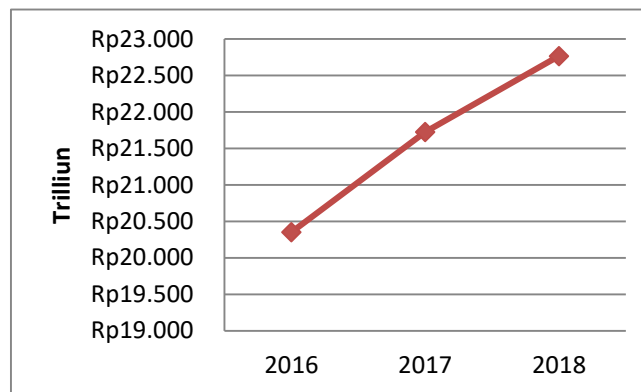
Pasar modal syariah di Indonesia saat ini mengalami perkembangan yang signifikan. Banyak para investor dan perusahaan yang terdaftar dalam aktivitas transaksi di pasar modal syariah. Perkembangan dan pertumbuhan pasar modal syariah di Indonesia menunjukkan banyak peningkatan kemajuan, hal tersebut dicerminkan dari penerbitan beberapa Fatwa-Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI yang berhubungan pada pasar modal syariah

Perusahaan yang akan masuk terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) harus dapat memenuhi ketentuan-ketentuan yang menjadi persyaratan dari Dewan Pengawas Syariah (DPS) yaitu (1) Emiten tidak boleh menjalankan atau melakukan usaha atau bisnis perjudian dan permainan atau manipulasi yang tergolong judi atau perdagangan yang dilarang; (2) Bukan lembaga keuangan konvensional yang kegiatannya penerapan pada sistem riba, termasuk lembaga perbankan dan lembaga asuransi konvensional; (3) Usaha atau bisnis yang dilaksanakan bukan memproduksi, mendistribusi dan kegiatan perdagangan makanan / minuman yang bersifat haram; dan (4) Tidak menjalankan atau melaksanakan bisnis memproduksi, mendistribusi dan penyediaan barang / jasa yang dapat merusak bentuk moral dan bersifat menjadi mudharat.

Harga saham di bursa tidak selalu tetap pada kurun waktu yang lama, ada keadaan dimana harga saham akan meningkat dan juga dapat menurun, hal tersebut dipengaruhi pada seberapa besar kekuatan yang terjadi pada transaksi permintaan dan penawaran saham tersebut. Di pasar modal, terjadinya perubahan harga saham yang bersifat fluktuatif tersebut membuat bursa efek memiliki daya tarik bagi para pelaku ekonomi baik para investor maupun perusahaan. Selain itu, peningkatan dan menurunnya harga saham dapat dipengaruhi karena faktor-faktor yang bersifat fundamental, psikologis, serta eksternal. Terdapat beberapa faktor-faktor makro ekonomi yang mampu mempengaruhi aktivitas atau kegiatan investasi saham di Bursa Efek Indonesia (BEI), seperti di antaranya faktor dari besar kecilnya tingkat inflasi negara, tingkat suku bunga, nilai kurs valuta asing, dan lainnya.

Perkembangan pasar modal syariah yang tercermin pada Jakarta Islamic Index dalam kurun waktu tiga tahun terakhir menunjukkan peningkatan kapitalisasi pasar sejak tahun 2016 hingga tahun 2018. Berikut ini gambaran statistik perkembangan tentang kapitalisasi pasar Jakarta Islamic Index Indonesia tahun 2016-2018.

Tabel 1.1
Perkembangan Kapitalisasi Jakarta Islamic Index (JII)



Kapitalisasi merupakan harga keseluruhan dari saham perusahaan yaitu hasil perkalian jumlah saham dengan harga pada saat itu dari harga saham tersebut (Hartono, 2015). Pasar modal syariah sebagai lembaga keuangan yang memberikan sarana investasi syariah bagi para pelaku ekonomi, untuk itu Jakarta Islamic Index merupakan bagian dari benchmark (tolak ukur) dalam penilaian kinerja suatu saham syariah perusahaan. Para pelaku ekonomi baik investor maupun perusahaan ketika akan menanamkan dananya ke dalam bentuk investasi saham syariah maka diperlukan memilih saham syariah dari perusahaan yang mampu memberikan hasil yang optimal. Selain itu, indikator dalam pemilihan investasi saham syariah juga dapat dilakukan dengan menilai kinerja keuangan perusahaan yang terdaftar pada indeks saham syariah seperti 30 saham-saham syariah perusahaan yang merupakan bagian dari Jakarta Islamic Index (JII).

Dalam melakukan analisis kinerja keuangan bagi perusahaan dapat dilakukan dengan menggunakan penilaian terhadap rasio-rasio keuangan perusahaan yang disajikan pada laporan keuangan perusahaan dalam periode waktu tertentu. Menurut Kasmir (2014) menyatakan bahwa analisis rasio keuangan digunakan dengan cara membandingkan angka atau nilai nominal yang ada dalam laporan keuangan, kemudian setelah melakukan perbandingan, dapat memberikan kesimpulan terkait posisi keuangan bagi suatu perusahaan dalam periode tertentu yang tujuan akhirnya dapat menyajikan hasil nilai dari kinerja manajemen perusahaan dalam periode tertentu.

2. Tinjauan Pustaka

a. Jakarta Islamic Index

Jakarta Islamic Index merupakan kumpulan indeks saham dari beberapa perusahaan yang mana kegiatan usahanya atau operasionalnya tidak bertentangan dengan prinsip syariah Islam (Triani, 2013). Sedangkan menurut Azwar, dkk (2011) *Jakarta Islamic Index* yang dikeluarkan oleh BEI merupakan index dari 30 saham syariah perusahaan pilihan yang kegiatannya dinilai tidak bertentangan dengan syariah Islam dan dievaluasi secara berkala setiap enam bulan. Melalui indeks syariah tersebut diharapkan mampu meningkatkan rasa kepercayaan bagi para investor untuk mengembangkan dan meningkatkan suatu investasi dalam ekuitas secara prinsip syariah (Azwar, dkk, 2011).

b. Kinerja Keuangan

Kinerja keuangan adalah suatu alat analisa yang dilakukan atau digunakan untuk melihat dan mengetahui bagaimana kemampuan suatu perusahaan telah mampu

melaksanakan kegiatan operasional perusahaan tersebut dengan menggunakan aturan dan pedoman *pelaksanaan* aspek keuangan secara baik, terbuka dan benar (Subani, 2015). Untuk mengukur kinerja perusahaan dapat dilihat dari analisis laporan keuangan perusahaan. Analisis laporan keuangan yang sering digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan adalah analisis rasio keuangan. Rasio yang digunakan biasanya adalah rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan rasio solvabilitas

c. Harga Saham dan Saham Syariah

Menurut (Hartono, 2016 : 69) Harga saham yaitu harga yang terjadi ketika di pasar bursa efek pada kurun waktu tertentu yang dipengaruhi oleh pelaku pasar ekonomi yaitu adanya permintaan dan adanya penawaran pasar. Sedangkan menurut penjelasan dari Kodrat dan Kurniawan (2011 :1) harga saham merupakan harga-harga yang tercipta di bursa saham dan secara umum bahwa nilai harga saham tersebut diperoleh atau diketahui untuk menghitung atau mengukur suatu nilai saham perusahaan.

Pengertian secara syariah, saham merupakan surat berharga yang mempresentasikan atau menjelaskan suatu penyertaan modal atau dana kedalam suatu perusahaan. Sementara dalam prinsip syariah penyertaan modal dapat dilakukan pada beberapa perusahaan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah atau tidak bertentangan dengan prinsip syariah, seperti aspek perjudian, aspek adanya riba, aspek kegiatan produksi barang haram seperti bir, dan lain-lain.

d. Analisis Rasio Keuangan

Menurut Ross, Westerfield dan Jordan (2014) menyatakan rasio keuangan adalah hubungan atau keterkaitan yang dapat dihitung dan informasi aspek keuangan perusahaan dan digunakan pada tujuan untuk melakukan perbandingan. Rasio keuangan merupakan alat analisa yang mampu memberikan solusi dan memberikan ilustrasi gejala yang tampak dari suatu keadaan

3. Metode Penelitian

Populasi adalah generalisasi wilayah yang terdiri dari obyek atau subyek yang memiliki kualitas dan suatu karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk memberikan pembelajaran dan kemudian dapat ditemukan suatu kesimpulannya (Sigiyono, 2012). Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar pada Jakarta Islamic Index periode tahun 2016-2018.

Sampling adalah teknik pengambilan sampel. Pengambilan sampel dalam penelitian ini dengan menggunakan metode purposive sampling. Purposive yaitu metode pengumpulan anggota sampel yang didasari dengan pertimbangan dan kriteria tertentu. Kriteria yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a) Laporan keuangan perusahaan yang terdaftar pada Jakarta Islamic Index telah melakukan publikasi sejak tahun 2016-2018
- b) Laporan harga saham yang telah di publish di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2016-2018.

4. Hasil dan Pembahasan

a. Uji t (Parsial)

Tabel 4.6
Hasil Uji t (Parsial)
Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-47.488	5009.737		-.009	.992	
	Likuiditas	-7.377	13.064	-.084	-.565	.575	.517
	Profitabilitas	527.761	109.112	.525	4.837	.000	.973
	Aktivitas	-193.665	703.807	-.030	-.275	.784	.968
	Solvabilitas	3772.673	2664.392	.214	1.416	.163	.503

a. Dependent Variable: Harga Saham

Besarnya angka t_{tabel} dengan ketentuan $\alpha = 0,05$ dan $dk = (n-2)$ atau $(57-2) = 55$ sehingga diperoleh nilai t_{tabel} sebesar 1,684. Berdasarkan Tabel 4.6 di atas, maka dapat diketahui pengaruh masing-masing variabel sebagai berikut:

a. Variabel rasio Likuiditas terhadap Harga Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $t_{hitung} = -0,565$ yang artinya $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($-0,565 < 1,684$) dengan signifikansi $0,575 > 0,05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara parsial terdapat pengaruh negatif dan tidak signifikan antara rasio Likuiditas terhadap Harga Saham.

b. Variabel rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $t_{hitung} = 4,837$ yang menunjukkan variabel rasio Profitabilitas berpengaruh positif dan nilainya lebih besar dari t_{tabel} dan nilai Sig t = 0,000 yang artinya Sig t < α ($0,000 < 0,05$). Oleh karena itu, H_0 ditolak dan H_a diterima artinya secara parsial terdapat pengaruh positif dan signifikan antara rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham.

c. Variabel rasio Aktivitas terhadap Harga Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $t_{hitung} = -0,275$ yang menunjukkan variabel rasio Aktivitas berpengaruh negatif dan nilainya lebih kecil dari t_{tabel} dan nilai Sig t = 0,784 yang artinya Sig t > α ($0,784 > 0,05$). Oleh karena itu, H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara parsial terdapat pengaruh negatif dan tidak signifikan antara rasio Aktivitas terhadap Harga Saham.

d. Variabel rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham

Dari tabel *coefficients* diperoleh nilai $t_{hitung} = 1,416$ yang menunjukkan variabel rasio Solvabilitas berpengaruh positif dan nilainya lebih kecil dari t_{tabel} dan nilai Sig t = 0,163 yang artinya Sig t > α ($0,163 > 0,05$). Oleh karena itu, H_0 diterima dan H_a ditolak artinya secara parsial terdapat pengaruh positif dan tidak signifikan antara rasio Solvabilitas terhadap Harga Saham.

b. Uji F (Simultan)

Tabel 4.7
Hasil Uji F (Simultan)

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	2890588557.822	4	722647139.456	8.805	.000 ^b
Residual	4267589489.546	52	82069028.645		
Total	7158178047.368	56			

a. Dependent Variable: HargaSaham

b. Predictors: (Constant), Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas, Likuiditas

Jika $F_{hitung} > F_{tabel}$, maka H_0 ditolak dan H_a diterima dan sebaliknya $F_{hitung} < F_{tabel}$, maka H_0 diterima dan H_a ditolak. Berdasarkan Tabel 4.10 diperoleh nilai F_{hitung} sebesar 8,805 > F_{tabel} sebesar 2,81 sehingga H_0 ditolak dan H_a diterima dengan signifikansi $0,000 < 0,05$ (yang ditetapkan), maka dapat diartikan bahwa secara bersama-sama terdapat pengaruh yang signifikansi antara variabel rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas dan Solvabilitas terhadap Harga Saham JII.

c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Tabel 4.8
Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.635 ^a	.404	.358	9059.19581	.556

a. Predictors: (Constant), Solvabilitas, Profitabilitas, Aktivitas, Likuiditas

b. Dependent Variable: HargaSaham

Dari Tabel 4.8 diatas hasil uji koefisien determinasi diperoleh nilai korelasi (R) sebesar 0,635 atau 63,5% yang menunjukkan bahwa variabel dependen dan variabel independen memiliki korelasi yang positif, artinya apabila rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas dan Solvabilitas secara bersama-sama mengalami peningkatan, maka Harga Saham JII juga akan meningkat.

Nilai koefisien determinasi (Adjusted R²) diketahui pengaruh dari ke empat variabel independen (Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas dan Solvabilitas) terhadap dependen (HS) dinyatakan dalam nilai Adjusted R² yaitu sebesar 0,237 atau 23,7%. Artinya 23,7% variabel Harga Saham (HS) bisa dijelaskan oleh keempat variabel independen dalam penelitian yaitu Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas dan Solvabilitas secara bersama-sama. Sedangkan 76,3% (100%-23,7%) sisanya dijelaskan oleh variabel yang lain diluar model penelitian ini.

5. Kesimpulan

- 1) Secara parsial Faktor Internal Variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh positif terhadap *Return On Asset* (ROA) sedangkan Variabel *Non Performing Financing* (NPF), Variabel *Financing Deposit Ratio* (FDR) dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) berpengaruh negatif terhadap *Return On Asset* (ROA). Faktor Eksternal Variabel Inflasi berpengaruh positif terhadap *Return On Asset* (ROA) sedangkan Variabel *Gross Domestic Product* (GDP) berpengaruh negatif terhadap *Return On Asset* (ROA).
- 2) Secara simultan Variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), Variabel *Financing Deposit Ratio* (FDR) Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Inflasi, dan *Gross Domestic Product* (GDP) berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA). Kontribusi seluruh variabel bebas *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), Variabel *Financing Deposit Ratio* (FDR), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Inflasi, dan *Gross Domestic Product* (GDP) terhadap *Return On Asset* (ROA) sebesar 83,9% sisanya 16,1% dijelaskan oleh variabel lain diluar model penelitian ini.

Referensi

- Agriyanto, Ratno. 2014. Laporan Keuangan dan Analisa Laporan Keuangan. Semarang: Laboratorium Akuntansi Ekonomi UIN Walisongo. Arikunto,
- Suharsimi. 2006. Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik. Jakarta: Rineka Cipta. Aziz, Abdul. 2010. Manajemen Investasi Syariah. Bandung: Alfabeta.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2013. Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Jakarta: Salemba Empat. Bungin, Burhan. 2011. Metodologi Penelitian Kuantitatif. Jakarta: Kencana.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendry M. Fakhruddin. 2001. Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab. Jakarta: Salemba Empat.
- Darsono dan Ashari. 2005. Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan. Yogyakarta: Andi Offset.
- Departemen Agama Republik Indonesia. 2009. Al-Qur'anul Karim Mushaf Tilawah dan Terjemah. Bandung: PT Sygma Examedia Arkanleema.
- Fahmi, Irham. 2014. Analisis Laporan Keuangan. Bandung: Alfabeta. Ghazali, Imam. 2005. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS: Edisi Ketiga. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitosudarmo, Indriyo dan Basri. 2002. Manajemen Keuangan. Yogyakarta: Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Yogyakarta. Hanafi dan Abdul Halim. 2009. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan S. 2006. Analisis Kritis atas Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Harjito, Agus dan Martono . M 118 Mardiyanto, Handono. 2009. Intisari Manajemen Keuangan : Teori. Soal dan Jawaban. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Mauludi, Ali. 2012. Teknik Memahami Statistika 2. Jakarta: Alim Publishing. Moeljadi.2006. Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif. BPFE: Yogyakarta.
- Muhamad. 2014. Manajemen Keuangan Syari'ah. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Munawir, S. 2004. Analisa Laporan Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Priyatno, Dwi. 2008. Mandiri Belajar SPSS. Yogyakarta: Mediakom. Purwanto. 2011. Statistika Untuk Penelitian. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.

- Rianse, Usman dan Abdi. 2012. Metodologi Penelitian Sosial dan Ekonomi Teori dan Aplikasi. Bandung: Alfabeta.
- Riduwan. 2010. Skala Pengukuran Variabel-variabel Penelitian. Bandung: Alfabeta.
- Riyanto, Bambang. 2001. Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan. Yogyakarta: Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Yogyakarta.
- Sarjono, Haryadi dan Winda Julianita. 2011. SPSS vs LISREL: Sebuah Pengantar, Aplikasi untuk Riset. Jakarta: Salemba Empat.
- Sartono, Agus. 2011. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Yogyakarta: BPEF-Yogyakarta.
- Sawir, Agnes. 2015. Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan. Jakarta: Gramedia Pustaka.
- Soemitra, Andri. 2009.
- Sugiyono. 2012. Metode Penelitian Bisnis. Bandung: Alfabeta.
- Suharso, Pugh. 2009. Metode Penelitian Kuantitatif untuk Bisnis. Pendekatan Filosofi dan Praktis. Jakarta: PT Indeks.
- Sutedi, Adrian. 2011. Pasar Modal Syariah Sarana Investasi Keuangan Berdasarkan Prinsip Syariah. Jakarta: Sinar Grafika
- Sutrisno. 2017. Manajemen Keuangan: Teori, Konsep dan Aplikasi. Yogyakarta: Ekonisia. 119
- Syamsuddin. 2009. Manajemen Keuangan Perusahaan. Jakarta: PT. Raja grafindo Persada.
- Umar, Husein. 2002. Research Methods in Finance and Banking. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Widoatmojo, Sawidji. 2009. Pasar Modal Indonesia. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Wild, John J. 2005. Analisa Laporan Keuangan. Jilid 2. Jakarta: Salemba Empat.
- Yusuf, A. Muri. 2014. Metode Penelitian Kuantitatif. Kualitatif & Penelitian Gabungan. Jakarta: Kencana Prenada Media Grup.
- Z. Alwi Iskandar. 2003. Pasar Modal Teori dan Aplikasi Edisi Pertama. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.
- Azianur, Reza dan Abdur Rahman. 2016. Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Aktivitas dan Solvabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Industri Kelapa Sawit di Bursa Efek Indonesia BEI (Jurnal). Jakarta: Universitas Esa Unggul Jakarta.
- Fahlevi, Ilham Reza. 2013. Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham (Skripsi). Jakarta: UIN Syarif Hidayatullah.
- Firdaus, Akhmad. 2013. Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar terhadap Harga Saham (Skripsi). Yogyakarta: Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
- Murningsih, Setia. Pengaruh Likuiditas, 2014. Profitabilitas, Solvabilitas Terhadap Harga Saham Industri Dasar dan Kimia di BEI (Skripsi). Bogor: Institut Pertanian Bogor.
- Selfiamaidar. 2014. Pengaruh Current Ratio, Total Assets Turnover, Net Profit Margin, Earning Pershare, dan Price to Book Value Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Makanan Perdagangan yang Terdaftar di BEI Periode 2009-2012 (Jurnal). Tanjungpinang: Universitas Maritim Raja Ali Haji.
- Septiawan, Ery Sandi. 2012. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham PT. Mustika Ratu Tbk. di Bursa Efek Indonesia (Skripsi). Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Suryani, Meliyani. 2016. Pengaruh Rasio Aktivitas, Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham (Skripsi). Bandung: Universitas Pasundan. 120
- Suwendra, I Wayan. 2016. Pengaruh rasio Solvabilitas dan Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Tambang (Jurnal). Buleleng: Universitas Pendidikan Ganesha.

Yulsiati, Henny. 2016. Pengaruh EPS, ROE dan DER Terhadap Harga Saham dalam Jakarta Islamic Index yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014.
<http://www.idx.id/idid/beranda/produkdanlayanan/pasarsyariah/indeksahamsyariah>
<http://www.ojk.go.id/shariacapital-id..> Otoritas Jasa Keuangan. Pasar Modal Syariah.
<http://www.ojk.go.id/shariacapital-id>. Otoritas Jasa Keuangan.
<http://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/datadanstatistik/sahamsyariah/>