

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY*
(ROE) TERHADAP HARGA SAHAM DI MASA PANDEMI
(Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana



Oleh:

Lutfi Zuhriatul Ummah

934119519

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KEDIRI**

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE)
TERHADAP HARGA SAHAM DI MASA PANDEMI
(Studi pada Perusahaan *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar
di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)**

**LUTFI ZUHRIATUL UMMAH
934119519**

Disetujui Oleh:

Pembimbing I,



Dr. Hj. Zuraidah, M.Si

NIP. 19720412 200604 2 001

Pembimbing II,



Sri Harivanti, SHI, MM

NIP. 19851003 201903 2 006

NOTA DINAS

Kediri, 23 Agustus 2023

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No. 07- Ngronggo
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan untuk membimbing penyusunan skripsi mahasiswa tersebut di bawah ini:

Nama : Lutfi Zuhriatul Ummah

NIM : 934119519

Judul : PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM DI MASA PANDEMI (Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)

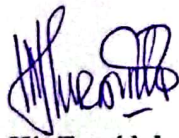
Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat sebagai kelengkapan ujian akhir Sarjana Strata Satu (S-1).

Bersama ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya, dengan harapan dapat segera diujikan dalam Sidang Munaqasah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaan Bapak, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I,



Dr. Hj. Zuraidah, M.Si

NIP. 19720412 200604 2 001

Pembimbing II,



Sri Hariyanti, S.HI, M.M

NIP. 19851003 201903 2 006

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 10 Oktober 2023

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No. 07- Ngronggo
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan untuk membimbing penyusunan skripsi mahasiswa tersebut di bawah ini:

Nama : Lutfi Zuhriatul Ummah

NIM : 934119519

Judul : PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM DI MASA PANDEMI (Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, sesuai dengan bebrapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam Sidang Munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 6 Oktober 2023, kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I,



Dr. Hj. Zuraidah, M.Si

NIP. 19720412 200604 2 001

Pembimbing II,



Sri Hariyanti, S.HI, M.M

NIP. 19851003 201903 2 006

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)*
TERHADAP HARGA SAHAM DI MASA PANDEMI
(Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks
Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)

LUTFI ZUHRIATUL UMMAH

934119519

Telah diujikan di depan Sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri pada tanggal 6 Oktober 2023

Tim Penguji,

1. Penguji Utama
Dr. Yuliani, M.M
NIP. 19840710 201903 2 009
2. Pembimbing 1
Dr. Hj. Zuraidah, M.Si
NIP. 19720412 200604 2 001
3. Pembimbing 2
Sri Hariyanti, S.HI, M.M
NIP. 19851003 201903 2 006

()
()

()

Kediri, 10 Oktober 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Imam Annas Muslih, M.HI

NIP. 19750101 199803 1 002

MOTTO

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

(QS: Al-Insyirah 6-8)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, atas segala Rahmat dan Kehendak-Nya, skripsi ini dapat terselesaikan. Tak lupa shalawat serta salam kepada Rasulullah Muhammad SAW yang nantinya diharapkan syafa'atnya di hari kiamat. Dan sebagai bukti hormat dan kasih sayang kepada mereka, saya persembahkan karya tulis sederhana ini kepada:

1. Kedua orang tuaku tercinta sebagai wujud jawaban dan tanggung jawab atas kepercayaan yang telah diamanatkan kepadaku serta atas cinta dan kasih sayang, kesabaran yang tulus ikhlas membesarkan, merawat, dan memberikan dukungan moral dan material serta selalu mendoakanku selama menempuh pendidikan S1 di IAIN Kediri khususnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Kebahagiaan dan rasa bangga kalian menjadi tujuan hidupku. Semoga Allah memuliakan kalian baik didunia maupun diakhirat.
2. Adikku tersayang yang selalu menghibur, memberikan semangat, memberikan doa, serta memotivasi selama ini sehingga terselesaikan skripsi ini.
3. Sahabat saya dari semester awal hingga semester akhir yang selalu menemani dan menguatkan dalam hal meraih asa dan cita.
4. Kakak tingkat Ekonomi Syariah yang membantu dan selalu memberi arahan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seseorang yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan motivasi yang tiada henti kepada saya. Seseorang yang berarti dalam hidup saya dan membuat saya lebih baik lagi.

ABSTRAK

LUTFI ZUHRIATUL UMMAH, Dosen Pembimbing Dr. Hj. Zuraidah, M.Si. dan Sri Hariyanti, SHI, MM. : Pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham di Masa Pandemi (Studi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022).

Kata Kunci: *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Harga Saham

Sektor *Consumer Cyclical*s merupakan kelompok sektor yang mempunyai jumlah perusahaan paling banyak yang tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama Januari 2020-September 2022. Perusahaan pada sektor ini sangat dipengaruhi oleh kondisi ekonomi. Harga saham pada sektor ini akan naik seiring pertumbuhan ekonomi. Harga saham dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya yaitu kinerja keuangan yang memberi informasi terkait kinerja perusahaan. Terdapat indikator untuk melihat kinerja perusahaan yakni mencari informasi mengenai pertumbuhan perusahaan yang menguntungkan. Rasio profitabilitas dapat digunakan dalam mengukur kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham di masa pandemi pada perusahaan sektor *consumer cyclical*s yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2020-september 2022.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan jenis penelitian kausalitas. Populasi yang diteliti mencakup 58 perusahaan di sektor *Consumer Cyclical*s yang tercatat pada Indeks Saham Syariah Indonesia. Setelah melewati tahap *purposive sampling*, terdapat 52 perusahaan dalam penelitian. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder sebanyak 572 data yang diperoleh dari laporan kwartal mulai dari tahun 2020-September 2022. Dalam penelitian kuantitatif ini menggunakan *software* SPSS 17.0.

Dari analisis penelitian ini, menunjukkan bahwa hasil penelitian antara variabel *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham menunjukkan uji t yaitu $t_{hitung} -2.946 > t_{tabel} 1.964135$, nilai signifikan $0.03 < 0.05$, maka terdapat pengaruh negatif signifikan antara *Return On Asset* (ROA) dengan harga saham. Sedangkan dari hasil penelitian antara variabel *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham menunjukkan uji t yaitu $t_{hitung} 6.287 > t_{tabel} 1.964135$, nilai signifikan $0.00 < 0.05$, maka terdapat pengaruh positif dan signifikan antara *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham. Penelitian ini memberikan hasil bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) dengan harga saham yang dibuktikan dengan hasil uji F $F_{hitung} 261.681 > F_{tabel} 3.01156$ dengan nilai signifikan $0.00 < 0.05$. Diperoleh juga nilai koefisien determinasinya sebesar 0.483 yang berarti bahwa harga saham dipengaruhi oleh rasio *Return On Asset* dan *Return On Equity* sebesar 48.3%, sementara sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain seperti seperti *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Dividen Per Share* (DPS), *Price Earning Ratio* (PER), serta faktor eksternal lainnya yang mempengaruhi harga saham.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah dengan mengucapkan syukur dan segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul ‘Pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham di Masa Pandemi (Studi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022)’. Sholawat dan salam selalu penulis hadiahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang memberikan syafa’at serta memberikan jalan penerangan kepada seluruh umat, yang membukakan pintu ilmu pengetahuan dari zaman jahiliyah menuju zaman terang benderang yaitu Ad Dinul Islam.

Penulisan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya bantuan, bimbingan, motivasi, dan do’a dari berbagai pihak, baik berupa materi maupun spiritual, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. H. Wahidul Anam, M.Ag., selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri.
2. Bapak Dr. Imam Anas Mushlihin, M.HI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri.
3. Ibu Nuril Hidayati, M.Hum, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri.
4. Ibu Dr. Hj. Zuraidah, M.Si. dan Ibu Sri Hariyanti, S.HI, M.M. selaku dosen pembimbing, yang telah bersedia memberikan bimbingan, arahan, dan do’a sehingga penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik.
5. Bapak/ Ibu dosen Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri beserta staff lainnya yang telah ikhlas memberikan ilmu, waktu, perhatian, do’a, dan dukungan sehingga dapat terselesaikan studi penulis.

6. Kedua orang tuaku tercinta sebagai wujud jawaban dan tanggung jawab atas kepercayaan yang telah diamanatkan kepadaku serta atas cinta dan kasih sayang, kesabaran yang tulus ikhlas membesarkan, merawat, dan memberikan dukungan moral dan material serta selalu mendoakanku selama menempuh pendidikan S1 di IAIN Kediri khususnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Kebahagiaan dan rasa bangga kalian menjadi tujuan hidupku. Semoga Allah memuliakan kalian baik didunia maupun diakhirat.
7. Adikku tersayang yang selalu menghibur, memberikan semangat, memberikan doa, serta memotivasi selama ini sehingga terselesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman angkatan 2019 dan seluruh pihak yang tidak sapat disebutkan satu persatu yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang memberikan bantuan kepada penulis namun tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, semangat, dan doa baik yang diberikan kepada penulis selama ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, karena dengan segala keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang masih harus penulis tingkatkan lagi agar bisa lebih baik ke depannya. Untuk itu, penulis sangat menerima kritik dan saran yang membangun dari pihak manapun. Semoga amal kebaikan berbagai pihak tersebut mendapat pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. *Aamiin yaa rabbal 'alamin.*

Kediri, 23 Agustus 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian.....	12
E. Hipotesis Penelitian.....	13
F. Telaah Pustaka.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA	22
A. Harga Saham	22
B. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	24
C. Analisis Harga Saham	25
D. Rasio Profitabilitas	26
E. Hubungan Antar Variabel	30
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Rancangan Penelitian	33
B. Populasi dan Sampel	33
C. Pengumpulan Data	35

D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	36
E. Analisis Data	37
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	43
A. Diskripsi Data.....	43
B. Analisis Data	53
BAB V PEMBAHASAN	69
A. <i>Return On Asset</i> Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	69
B. <i>Return On Equity</i> Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	70
C. Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	71
D. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	72
E. Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	74
F. Pengaruh <i>Return On Asset</i> dan <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor <i>Consumer Cyclicals</i>	76
BAB VI PENUTUP	79
A. Kesimpulan.....	79
B. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rasio Profitabilitas dan Harga Saham Perusahaan Sektor Consumer Cyclicals yang Terdaftar di ISSI Tahun 2020-September 2022	9
Tabel 2. 1 Skala Predikat dan Rasio <i>Return On Asset</i>	30
Tabel 2. 2 Skala Predikat dan Rasio <i>Return On Equity</i>	30
Tabel 3. 1 <i>Sampling</i>	34
Tabel 4. 1 Data Rasio <i>Return On Asset</i> , <i>Return On Equity</i> , dan harga saham pada perusahaan sektor <i>Consumer Cyclicals</i> yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022.....	43
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif <i>Return On Asset</i> , <i>Return On Equity</i> , dan Harga Saham	53
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif <i>Return On Asset</i> , <i>Return On Equity</i> , dan Harga Saham Setelah <i>Outlier</i> dan Trasformasi <i>Rank Cases</i>	55
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Data	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i> dan Transformasi <i>Rank Cases</i> ...	58
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan VIF dan <i>Tolerance</i>	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji Glejser.....	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji Korelasi <i>Pearson Product Moment</i>	63
Tabel 4. 10 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	64
Tabel 4. 11 Hasil Uji F	66
Tabel 4. 12 Hasil Uji t	67
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	68

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1. 1 Kapitalisasi Pasar Indeks Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia3
- Gambar 1. 2 Sektor yang Tercatat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)4

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Rasio <i>Return On Asset</i> , <i>Return On Equity</i> , dan harga saham pada perusahaan sektor <i>Consumer Cyclicals</i> yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2020-September 2022.....	89
Lampiran 2 Pengujian Statistika	105
Lampiran 3 Surat Izin Penelitian.....	109
Lampiran 4 Daftar Konsultasi Skripsi.....	110
Lampiran 5 Daftar Riwayat Hidup	112