

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI  
BEI TAHUN 2019-2022**

**SKRIPSI**

Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi (S.E)



Oleh :

**INTAN NURWANTI**

*9.341.047.19*

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

**2024**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 DI  
BEI TAHUN 2019-2022**

**INTAN NURWANTI**

**9.341.047.19**

**Di Setujui Oleh :**

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**M. Soleh Mauludin SE, M.S.I**

**NIP. 19790230 202321 1 010**

**Sayekti Indah K, SE, M.Akun**

**NIP. 19910717 201903 2 020**

## NOTA DINAS

Kediri, 10 Juni 2024

Lampiran : 4 (empat berkas)

Hal : Penyerahan Skripsi

Kepada,

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Di

Jl Sunan Ampel No.7 – Ngronggo Kediri

*Assalamualaikum Wr.Wb*

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

Nama : Intan Nurwanti

NIM : 934104719

Judul : Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022

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

Bersama dengan ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya dengan harapan dapat segera diajukan dalam sidang Munaqasah.

Demikian agar maklum atas kesediaan Bapak kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamualaikum Wr.Wb*

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**M. Soleh Mauludin SE, M.S.I**

**NIP. 19790230 202321 1 010**

**Sayekti Indah K, SE, M.Akun**

**NIP. 19910717 201903 2 020**

## NOTA PEMBIMBING

Kediri, 19 Juni 2024

Lampiran : 4 (empat berkas)

Hal : Penyerahan Skripsi

Kepada,

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Di

Jl Sunan Ampel No.7 – Ngronggo Kediri

*Assalamualaikum Wr.Wb*

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

Nama : Intan Nurwanti

NIM : 934104719

Judul : Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022

Setelah diperbaiki materi dan susunannya. Sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntutan yang telah diberikan dalam sidang Munaqosah yang telah dilaksanakan pada 13 Juni 2024, kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

*Wassalamualaikum Wr.Wb*

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**

**M. Soleh Mauludin SE, M.S.I**

**NIP. 19790230 202321 1 010**

**Sayekti Indah K, SE, M.Akun**

**NIP. 19910717 201903 2 020**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)* DAN *BOOK VALUE PER SHARE (BVPS)* TERHADAP HARGASAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2022**

**INTAN NURWANTI**

**9.341.047.19**

Telah diajukan di depan Sidang Munaqosah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri Kediri pada tanggal 13 Juni 2024

Tim Penguji

**1. Penguji Utama**

**Yopi Yudha Utama, S.E, MSA** (.....)  
**NIP. 19920622 201903 1 008**

**2. Penguji I**

**M. Soleh Mauludin, S.E, M.S.I** (.....)  
**NIP. 19790230 202321 1 010**

**3. Penguji II**

**Sayekti Indah K. S.E, M.Akun** (.....)  
**NIP. 19910717 201903 2 020**

Kediri, 13 Juni 2024

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri

Dr. Imam Annas Mushlihin. MHI

NIP. 19750101 199803 1 002

## MOTTO

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

*“Sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan”*

(Q.S Al-Insyirah : 6)

Motto ini saya gunakan untuk memotivasi, acuan semangat dan tujuan untuk diri sendiri supaya menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022”**. Saya yakin dan percaya kepada Allah SWT, bahwa kesulitan yang saya alami dalam mengerjakan skripsi ini pada kemudian hari pasti ada kemudahan.

## **PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Intan Nurwanti

NIM : 934104719

Program Studi : Ekonomi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwasannya skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya dan bukan merupakan plagiasi sebagian ataupun seluruhnya. Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi dari perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Kediri, 10 Juni 2024

Yang Membuat Pernyataan,

**Intan Nurwanti**

NIM. 934104719

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan segenap rasa syukur kepada Allah SWT atas segala kelimpahan nikmat dan hidayah-Nya yang senantiasa tercurahkan dan sholawat serta salam kepada Baginda Nabi Muhammad SAW yang senantiasa menjadi tauladan bagi seluruh umat manusia.

Skripsi ini dipersembahkan kepada orang-orang yang senantiasa memberikan arahan dan dukungan serta doa-doa terbaiknya dalam penyusunan skripsi dari awal sampai akhir.

1. Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua saya yaitu Bapak Suwandi dan Ibu Mariyati atas doa, dukungan, fasilitas dan nasihat yang tidak pernah berhenti dari awal penyusunan skripsi sampai akhir penyusunan skripsi.
2. Skripsi ini saya persembahkan kepada dosen pembimbing skripsi Bapak M. Soleh Mauludin, S.E, M.S.I dan Ibu Sayekti Indah K. S.E, M.Akun., yang senantiasa sabar membimbing jalannya penyusunan skripsi dengan telaten memberikan arahan serta motivasinya sehingga skripsi dapat tersusun dengan baik dan dapat selesai tepat waktu.
3. Skripsi ini saya persembahkan kepada diri saya sendiri Intan Nuwanti yang telah semangat dan berhasil memotivasi diri untuk segera menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan hasil yang memuaskan.
4. Skripsi ini saya persembahkan kepada teman-teman seperjuangan dari program studi Ekonomi Syariah angkatan 2019.



5. Skripsi ini saya persembahkan kepada teman saya Nofan, Ainaya, Vinda, Vema, beserta berbagai pihak yang turut membantu dan memberikan dukungannya dalam penyusunan skripsi yang tidak mampu peneliti sebutkan.

## ABSTRAK

Intan Nurwanti, Dosen Pembimbing M. Soleh Mauludin SE, M.S.I dan Sayekti Indah Kusumawardhany, S.E, M.Akun., : Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2022, Skripsi, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Kediri, 2024

**Kata Kunci : *Return On Assets* (ROA), *Book Value Per Share* (BVPS) dan Harga Saham**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ROA, BVPS dan harga saham serta pengaruh secara parsial dan simultan ROA, BVPS dan harga saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI periode 2019-2022. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan jenis deskriptif. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam indeks saham LQ45. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria yang ditetapkan peneliti. Berdasarkan kriteria, terdapat 27 perusahaan LQ45 yang memenuhi kriteria sehingga sampel penelitian berjumlah 108 data.

Penelitian ini menggunakan E-Views 12, karena data dalam penelitian ini berbentuk data panel sehingga peneliti harus melakukan regresi panel untuk mendapatkan hasil penelitiannya. Data panel digunakan karena penelitian ini terdiri dari 27 perusahaan LQ45 (*cros section*) dan periode 2019-2022 (*time series*). Berdasarkan uji model data panel, penelitian ini menggunakan model *Random Effect Model* (REM). Model *Random Effect Model* (REM) dipilih karena berdasarkan uji *hausman* dan uji *lagrange multiplier*, model regresi data panel yang tepat untuk digunakan dalam penelitian ini adalah *Random Effect Model* (REM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA masuk dalam kategori cukup, BVPS masuk dalam kategori cukup baik dan harga saham pada perusahaan LQ45 masuk dalam kategori cukup baik. Hasil uji parsial ROA yaitu ROA memiliki pengaruh terhadap harga saham. Selanjutnya BVPS juga memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham. Berdasarkan uji simultan, ROA dan BVPS secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap harga saham pada perusahaan LQ45. ROA dan BVPS memiliki pengaruh pada harga saham perusahaan LQ45 sebesar 41,5% sedangkan 58,5% dipengaruhi oleh variabel lain diluar penelitian.

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kita ucapkan kepada Allah SWT Tuhan semesta alam yang telah melimpahkan kenikmatan taufik dan hidayahNya kepada kita semua khususnya kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2019-2022”. Sholawat serta salam yang senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Baginda Nabi Muhammad SAW yang telah menuntun umatnya dari zaman jahiliyah menuju zaman yang terang benderang yaitu agama Islam.

Skripsi ini merupakan upaya penulis untuk memahami dan mendalami Pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Book Value Per Share* (BVPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022. Proses dalam penyelesaian skripsi ini dilakukan dengan penuh dedikasi, semangat, kerja keras, serta dukungan dari berbagai pihak. Peneliti ucapkan terimakasih kepada semua pihak yang terlibat dalam penelitian ini, dengan penuh rasa hormat peneliti ucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Wahidul Anam, M.Ag selaku Rektor IAIN Kediri
2. Bapak Dr. Imam Annas Mushlihin, M.HI selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri beserta jajarannya, Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri.
3. Bapak M. Soleh Mauludin, S.E, M.S.I dan Ibu Sayekti Indah K. S.E, M.Akun., selaku dosen pembimbing atas bimbingan, arahan, serta kritikan yang

membangun sehingga penyusunan skripsi dapat diselesaikan dengan baik dan dengan hasil yang memuaskan.

4. Kedua orang tua saya yaitu Bapak Suwandi dan Ibu Mariyati atas doa, dukungan, fasilitas dan nasihat yang tidak pernah berhenti dari awal penyusunan skripsi sampai akhir penyusunan skripsi
5. Teman-teman seperjuangan dari program studi Ekonomi Syariah angkatan 2019 beserta berbagai pihak yang turut membantu dan memberikan dukungannya dalam penyusunan skripsi yang tidak mampu peneliti sebutkan.

Peneliti ucapkan terimakasih kepada berbagai pihak yang terkait dalam penyusunan skripsi atas segala jasa, doa dan dukungannya. Harapan peneliti, skripsi ini dapat menjadi pedoman dan bermanfaat bagi penelitian selanjutnya.

Kediri, 10 Juni 2024

Peneliti,

**Intan Nurwanti**

NIM. 934104719

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>NOTA DINAS.....</b>	<b>iii</b>
<b>NOTA PEMBIMBING .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xx</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	14
C. Tujuan Penelitian .....	14
D. Kegunaan Penelitian.....	15

E. Telaah Pustaka .....	15
F. Hipotesis Penelitian.....	27
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>29</b>
A. Teori <i>Signalling</i> .....	29
B. Saham.....	30
1. Pengertian Saham .....	30
2. Harga Saham .....	32
3. Pendekatan Harga Saham .....	36
4. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	37
C. Return On Assets (ROA) .....	38
D. Book Value Per Share (BVPS) .....	40
E. Hubungan antar Variabel .....	41
1. Hubungan <i>Return On Assets</i> (ROA) dan Harga Saham .....	41
2. Hubungan <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) dan Harga Saham.....	42
3. Hubungan <i>Return On Assets</i> (ROA), <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) dan Harga Saham.....	43
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>45</b>
A. Jenis Penelitian.....	45
B. Populasi dan Sampel .....	46
C. Variabel Penelitian .....	49

D. Definisi Operasional Variabel.....	49
E. Teknik Pengumpulan Data.....	51
F. Analisis Data .....	52
1. Analisis Deskriptif.....	52
2. Uji Model Data Panel .....	53
3. Asumsi Klasik .....	56
4. Analisis Regresi Data Panel .....	58
5. Pengujian Hipotesis .....	59
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>61</b>
A. Deskripsi Data.....	61
B. Hasil Penelitian .....	64
1. Analisis Deskriptif.....	64
2. Uji Model Data Panel .....	68
3. Uji Asumsi Klasik .....	72
4. Analisis Regresi Data Panel .....	74
5. Pengujian Hipotesis .....	76
<b>BAB V PEMBAHASAN .....</b>	<b>79</b>
A. Return On Assets (ROA) pada Perusahaan LQ45 di BEI.....	79
B. Book Value Per Share (BVPS) pada Perusahaan LQ45 di BEI.....	81
C. Harga Saham pada Perusahaan LQ45 di BEI .....	83

D. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 di BEI .....	85
E. Pengaruh <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 di BEI.....	88
F. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) dan <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 di BEI.....	91
<b>BAB VI PENUTUP .....</b>	<b>96</b>
A. Kesimpulan .....	96
B. Saran.....	97
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>99</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>108</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Pertumbuhan Investor Berdasarkan SID .....	2
Tabel 1. 2 Perbandingan Indeks Saham KOMPAS100, IDX30, dan LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI).....	4
Tabel 1. 3 Rasio Keuangan dan Harga Saham Perusahaan LQ45 Periode 2019-2022.....	11
Tabel 2. 1 Skala Predikat dan Return On Assets (ROA) .....	40
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	47
Tabel 3. 2 Sampel Yang Digunakan .....	47
Tabel 3. 3 Definisi Operasional Variabel Bebas .....	50
Tabel 3. 4 Definisi Operasional Variabel Terikat .....	50
Tabel 3. 5 Pedoman Kategorisasi.....	53
Tabel 3. 6 Pemilihan Model Data Panel.....	55
Tabel 4. 1 Data ROA, BVPS dan Harga Saham Pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2019-2022 .....	61
Tabel 4. 2 Uji Statistik Deskriptif .....	65
Tabel 4. 3 Kategorisasi <i>Return On Assets</i> (ROA).....	65
Tabel 4. 4 Kategorisasi <i>Book Value Per Share</i> (BVPS) .....	66
Tabel 4. 5 Kategorisasi Harga Saham .....	67
Tabel 4. 6 Uji <i>Chow</i> .....	69
Tabel 4. 7 Uji <i>Housman</i> .....	71
Tabel 4. 8 Uji Langrange Multiplier .....	72
Tabel 4. 9 Uji Multikolinearitas .....	73

Tabel 4. 10 Uji Regresi Data Panel REM .....	75
Tabel 4. 11 Uji T .....	76
Tabel 4. 12 Uji Signifikansi Simultan.....	77
Tabel 4. 13 Uji Koefisien Determinasi .....	78

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. 1 Grafik Perbandingan Nilai Return LQ45, IDX30 dan KOMPAS100	6
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	51

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan LQ45 .....	108
Lampiran 2 Paparan Data.....	108
Lampiran 3 Output <i>Common Effect Model</i> .....	110
Lampiran 4 Output <i>Fixed Effect Model</i> .....	110
Lampiran 5 Output <i>Random Effect Model</i> .....	111
Lampiran 6 Output Uji <i>Chow</i> .....	111
Lampiran 7 Output Uji <i>Housman</i> .....	111
Lampiran 8 Output Uji <i>Langrange Multiplier</i> .....	112
Lampiran 9 Output Uji Multikolinieritas .....	112
Lampiran 10 Output Uji Heteroskedastisitas .....	112
Lampiran 11 Koefisien Regresi, Uji T, Uji F, dan Koefisien Determinasi Data Panel.....	113
Lampiran 12 Daftar Riwayat Hidup.....	114