

**PENGARUH RASIO ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE
2020-2022**

SKRIPSI

Ditulis Untuk Memenuhi Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E)



Oleh :

ANNISA MUFIDAH

NIM. 934136219

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

2024

**PENGARUH RASIO ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE
2020-2022**

SKRIPSI

Diajukan kepada Institut Agama Islam Negeri Kediri untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program Sarjana Ekonomi (S.E)

Oleh:

ANNISA MUFIDAH

NIM. 934136219

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

2024

HALAMAN PERSETUJUAN

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH RASIO ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE
2020-2022**

Disusun oleh :

ANNISA MUFIDAH

934136219

Disetujui oleh :

Dosen Pembimbing I



M. Soleh Mauludin, S.E, MSI
NIP. 197901302023211010

Dosen Pembimbing II



Yopi Yudha Utama, S.E, MSA
NIP. 199206222019031008

NOTA DINAS

NOTA DINAS

Kediri, 31 Mei 2024

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Institut Agama Islam Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel No. 7 – Ngronggo

Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

Nama : Annisa Mufidah

NIM : 934136219

Judul : Pengaruh Rasio ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2020-2022

Setelah diperbaiki materi dan susunanya, 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 diujikan dalam sidang munaqosah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaan Bapak kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



M. Soleh Mauludin, S.E, MSI
NIP. 197901302023211010

Pembimbing II



Yopi Yudha Utama, S.E, MSA
NIP. 199206222019031008

NOTA PEMBIMBING

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 27 Juni 2024

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri 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 : Annisa Mufidah

NIM : 934136219

Judul : Pengaruh Rasio ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2020-2022

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, sesuai dengan petunjuk dan tuntutan yang yang diberikan saat sidang *Munaqosah* yang dilakukan pada 26 Juni 2024 kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



M. Soleh Mauludin, S.E, MSI
NIP. 197901302023211010

Pembimbing II



Yopi Yudha Utama, S.E, MSA
NIP. 199206222019031008

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PENGESAHAN

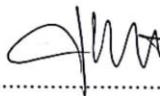
PENGARUH RASIO ROA DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2020-2022

ANNISA MUFIDAH
NIM. 934136219

Telah diajukan di depan sidang Munaqosah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri pada tanggal 26 Juni 2024

Tim Penguji

1. Penguji Utama
Mundhori, M.E.I.
NIP. 198702222019031004


(.....)

2. Penguji I
M. Soleh Mauludin, S.E. MSI
NIP. 197901302023211010


(.....)

3. Penguji II
Yopi Yudha Utama, S.E. MSA
NIP. 199206222019031008


(.....)

Kediri, 28 Juni 2024
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri

Dr. H. Imam Annas Mushlihah, M.H.I.
NIP. 197501011998031002



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KEDIRI
PERPUSTAKAAN

Jl. Sunan Ampel No. 07 Ngronggo Kota Kediri
E-Mail: perpustakaan@iainkediri.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Annisa Mufidah
NIM : 934136219
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis Islam / Ekonomi Syariah
E-mail address : annisamufo5@gmail.com
Jenis Karya Ilmiah : Skripsi Tesis Disertasi
 Lain-lain (.....)
Judul Karya Ilmiah : Pengaruh Rasio ROA dan ROE Terhadap Harga Saham
Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index
Periode 2020-2022

Dengan ini menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan IAIN Kediri, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah tersebut diatas beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan IAIN Kediri berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis dan pengembangan ilmu pengetahuan tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan IAIN Kediri, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Kediri, 28 Agustus 2024

Penulis

Annisa Mufidah

(Annisa Mufidah)

MOTTO

وَاسْتَعِينُوا بِالصَّبْرِ وَالصَّلَاةِ إِنَّهَا لَكَبِيرَةٌ إِلَّا عَلَى الْخَاشِعِينَ

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang khusyu.”

(QS. Al-Baqarah : 45)

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.”

(QS. Al-Insyirah : 6)

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Annisa Mufidah

NIM : 934136219

Program Studi : Ekonomi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Kediri, 31 Mei 2023

Yang membuat pernyataan

Annisa Mufidah
NIM. 934136219

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang diberikan sehingga tugas akhir skripsi ini dapat terselesaikan. Terselesaikannya karya tulis yang berupa skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua saya tercinta, yaitu Bapak Mardiyono dan Ibu Toini Tri Widyastuti yang selalu membimbing dan mengencangkan doa untuk anak-anaknya dengan tulus dan penuh kesabaran demi masa depan putra-putrinya.
2. Teruntuk Dosen Pembimbing Bapak M. Soleh Mauludin, S.E, MSI dan Bapak Yopi Yudha Utama, S.E, MSA yang dengan sabar dan tidak pernah lelah memberikan masukan yang sangat berarti dan mendukung demi terselesainya skripsi ini.
3. Untuk seluruh keluarga saya yang sudah mendoakan saya dan selalu menanyakan untuk segera menyelesaikan skripsi dengan lulus tepat waktu tapi ya mohon maaf bisanya segini.
4. Teruntuk kakak kandung saya Hamidah Hasna Huwaida dan adik kandung saya Diana Rofifah yang telah memberikan saya dukungan, nasihat, serta masukan untuk selalu semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
5. Teman-teman angkatan 2019 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang mendukung serta memberikan semangat kepada penulis.
6. Teman-temanku khususnya kepada Meida Mayasari Ulfa dan Erma Asfiyana yang sudah bersedia membantu, menemani, serta memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.

ABSTRAK

Annisa Mufidah, Dosen Pembimbing M. Soleh Mauludin, S.E, MSI dan Yopi Yudha Utama S.E, MSA, Pengaruh Rasio ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2020-2022, Provinsi Jawa Timur, Ekonomi Syariah, IAIN Kediri, 2024.

Kata Kunci : ROA, ROE, Harga Saham.

Harga saham dipengaruhi oleh beberapa faktor, salah satunya yaitu kinerja keuangan yang memberi informasi terkait kinerja perusahaan. Rasio profitabilitas adalah rasio yang dinilai sanggup mewakili berbagai jenis rasio keuangan dalam mengukur tingkat kemampuan atau kinerja suatu perusahaan dalam mendapatkan laba. Rasio ROA dan ROE merupakan salah satu rasio profitabilitas yang mewakili pengembalian atas aktivitas perusahaan dan menjadi patokan investor saat akan melakukan investasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham di masa pandemi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2020-2022.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Pada penelitian ini terdapat populasi sebanyak 17 perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Index* selama tahun penelitian yaitu tahun 2020-2022. Setelah melewati tahap *purposive sampling*, terdapat 12 perusahaan dalam penelitian. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu sebanyak 144 data yang diperoleh dari laporan triwulanan dari tahun 2020 sampai 2022. Dalam penelitian kuantitatif ini menggunakan *software* SPSS 23.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel ROA berpengaruh terhadap harga saham. Hal tersebut dibuktikan dengan hasil uji t yaitu $t_{hitung} -7,082 > t_{tabel} 1,976$. Untuk variabel ROE juga berpengaruh terhadap harga saham dengan hasil uji t yaitu $t_{hitung} 6,516 > t_{tabel} 1,976$. Secara simultan variabel ROA dan ROE berpengaruh terhadap harga saham ditunjukkan dengan hasil uji F dimana $F_{hitung} 25,098 > F_{tabel} 3,06$ dengan nilai signifikan $0,00 < 0,05$. Hasil dari koefisien determinasinya sebesar 0,263 yang berarti bahwa harga saham dipengaruhi oleh rasio *Return On Asset* dan *Return On Equity* sebesar 26,3%, sementara sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar penelitian ini.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang dilimpahkan-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini mengungkapkan Pengaruh Rasio ROA dan ROE Terhadap Harga Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Periode 2020-2022. Sholawat beserta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan sahabat-sahabatnya yang telah memberi jalan yang terang benerang untuk umat islam dan seluruh alam semesta. Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Wahidul Anam, M.Ag. selaku Rektor IAIN Kediri.
2. Bapak Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.H.I. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Ibu Nuril Hidayati, S.Fil.I., M. Hum. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah IAIN Kediri.
4. Bapak M. Soleh Mauludin, S.E, MSI selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Yopi Yudha Utama S.E, MSA selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Tenaga Dosen, Pegawai Staff Akademik, Tata Usaha khususnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam atas segala bantuan dan bimbingan selama ini.
6. Kedua orang tua dan keluargaku yang telah memberikan semangat, mendoakan, memberi perhatian dan dukungan penuh kepada penulis selama menyelesaikan studi.

7. Teman-teman seperjuangan Program Studi Ekonomi Syariah angkatan 2019.
8. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Kediri, 31 Mei 2023

Penulis,

Annisa Mufidah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS	ii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO	vii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Telaah Pustaka	9
F. Hipotesis Penelitian	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Pasar Modal Syariah	14
1. Pasar Modal Syariah	14
2. Jakarta Islamic Index (JII)	16
B. Saham	18
1. Definisi Saham dan Teori Sinyal	18
2. Harga Saham	20
3. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	21
C. Rasio Profitabilitas	22
1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	23
2. <i>Return On Equity</i> (ROE)	24

BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Pendekatan Penelitian.....	26
B. Lokasi Penelitian	27
C. Definisi Operasional Variabel	27
D. Jenis dan Sumber Data	28
E. Populasi dan Sampel Penelitian.....	29
F. Teknik Pengumpulan Data	31
G. Teknik Analisis Data	31
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	36
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	36
B. Deskripsi Data Penelitian	37
1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	37
2. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	42
3. Harga Saham.....	46
C. Analisis Statistika Deskriptif	50
D. Hasil Analisis Data	53
1. Uji Asumsi Klasik.....	53
2. Analisis Regresi Linear Berganda	57
3. Pengujian Hipotesis	59
4. Koefisien Determinasi	61
BAB V PEMBAHASAN	62
A. <i>Return On Asset</i> (ROA) pada Jakarta Islamic Index	62
B. <i>Return On Equity</i> (ROE) pada Jakarta Islamic Index.....	63
C. Harga Saham pada Jakarta Islamic Index.....	64
D. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham Jakarta Islamic Index.....	66
E. Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham Jakarta Islamic Index	69
F. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) dan <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham Jakarta Islamic Index	70
BAB VI PENUTUP.....	73
A. Kesimpulan.....	73
B. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA.....	76
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Finansial Berdasarkan Harga Saham, ROA, dan ROE	4
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel	30
Tabel 4. 1 Data <i>Return On Asset</i> (ROA) Perusahaan Pada Jakarta Islamic Index	38
Tabel 4. 2 Data <i>Return On Asset</i> (ROA) Perusahaan Pada Jakarta Islamic Index	42
Tabel 4. 3 Data Harga Saham Perusahaan Pada Jakarta Islamic Index	46
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif ROA, ROE, dan Harga Saham	50
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif ROA, ROE, dan Harga Saham Setelah Transformasi	51
Tabel 4. 6 Kategorisasi Variabel ROA	51
Tabel 4. 7 Kategorisasi Variabel ROE	52
Tabel 4. 8 Kategorisasi Variabel Harga Saham	52
Tabel 4. 9 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	53
Tabel 4. 10 Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Setelah Transformasi	54
Tabel 4. 11 Uji Multikolinearitas	55
Tabel 4. 12 Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 13 Uji Regresi Linear Berganda	58
Tabel 4. 14 Hasil Uji T	59
Tabel 4. 15 Hasil Uji F	60
Tabel 4. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Scatterplot	56
-------------------------------	----