

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2014-2017**

**SKRIPSI**

*Ditulis untuk Memenuhi sebagian Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi (S.E)*



**Oleh :**

**RESTY ERLITA SARI**

**9.313.178.15**

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

**KEDIRI**

**2019**

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

### HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

*Pengaruh Return on Investment (ROI) dan Return on Equity (ROE)  
Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta  
Islamic Index Periode 2014-2017*

**RESTY ERLITA SARI**

9.313.178.15

Telah Disetujui,

Hari/Tanggal, Senin 19-08-2019

Pembimbing 1



Dr. Andriani, SE, MM

NIP. 19730113 200312 2 001

Hari/Tanggal, Rabu 21-08-2019

Pembimbing 2



Sri Anugerah Natalina, SE, MM

NIP. 19771225 200901 2 006

## NOTA PEMBIMBING

### NOTA PEMBIMBING

Kediri, 21 Agustus 2019

Lampiran : 4 (empat) berkas  
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada  
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri  
Di Jalan Sunan Ampel 07 - Ngronggo  
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : RESTY ERLITA SARI  
NIM : 9.313.178.15  
Judul : Pengaruh *Return on Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2017

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

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. Andrian, SE, MM  
NIP. 19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Sri Anugerah Natalina, SE, MM  
NIP. 19771225 200901 2 006

## NOTA DINAS

### NOTA DINAS

Kediri, 02 September 2019

Lampiran : 4 (empat) berkas  
Hal : Penyerahan Skripsi

Kepada  
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri  
Di Jalan Sunan Ampel 07 - Ngronggo  
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Bersama ini saya kirimkan berkas skripsi mahasiswa:

Nama : RESTY ERLITA SARI  
NIM : 9.313.178.15  
Judul : Pengaruh *Return on Investment (ROI)* dan *Return on Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2017

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam Sidang Munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 30 Agustus 2019, kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing



Dr. Andriani, SE, MM.  
NIP. 19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Sri Anugerah Natalina, SE, MM  
NIP. 19771225 200901 2 006

## HALAMAN PENGESAHAN

### HALAMAN PENGESAHAN

**Pengaruh *Return on Investment (ROI)* dan *Return on Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2017**

**RESTY ERLITA SARI**

9.313.178.15

Telah diujikan di depan sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri pada tanggal 30 Agustus 2019

Tim Penguji,

1. Penguji Utama  
**Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM**  
**NIP. 19740528 2003122001** (.....)
2. Penguji I  
**Dr. Andriani, SE, MM.**  
**NIP. 19730113 2003122001** (.....)
3. Penguji II  
**Sri Anugerah Natalina, SE, MM**  
**NIP. 19771225 2009012006** (.....)

Kediri, 02 September 2019  
Dekan IAIN Kediri,

**Dr. H. Imam Annas Mushlih, MH.**  
**NIP. 197501011998031002**

**MOTTO**

وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا

*Dan Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba.*

**QS. Al Baqarah: 275.**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, atas segala Rahmat dan KehendakNya skripsi ini dapat terselesaikan. Tak lupa shalawat serta salam kepada Rasulullah Muhammad SAW yang nantinya diharapkan syafaatnya dihari kiamat. Dan sebagai bukti hormat dan kasih sayang kepada mereka, saya persembahkan karya tulis sederhana ini kepada:

1. Kedua orang tua saya, Ibu Suti'ah dan Bapak Tamar dimana selalu memberikan dukungan moral dan materiil untuk setiap cita-cita yang saya harapkan dan yang selalu sabar dalam mendidik dan membesarkan saya. Terima kasih atas segalanya saya bisa sampai dalam titik ini.
2. Kakak saya Eko Teguh Wibowo yang selalu memberi semangat dan dukungan dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Sahabat saya dari semester awal hingga semester akhir ini Ita Nur Fitri Yana, Dewi Nabilla Khoirun Nikmah, Hidayatul Fa'jriyah, dan Hilyatun Nafisah yang selalu menemani dan menguatkan dalam hal meraih asa, cita, dan kasih.
4. Sahabat seperjuangan yang bersama – sama berjuang menyelesaikan tugas akhir ini Ardhea Putri, Faridhatus Solihah, Nida An-Nur Kholifah, Eko Dwi Nur Cahyo, Rita Purnama Sari, dan Nadia Vigiasta. Semoga silaturahmi diantara kita tidak pernah putus.
5. Kakak tingkat Ekonomi Syariah Dio Septian Pratama, yang membantu dan selalu memberi arahan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seseorang yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan motivasi yang tiada henti kepada saya. Seorang yang berarti dalam hidup saya dan membuat saya lebih baik lagi.
7. Dan teruntuk kalian yang membaca ini semoga dimudahkan dalam hal mencari ridlaNya, ilmu, rizqi, dan jodoh. Serta selalu menjadi hamba yang lebih baik.

## ABSTRAK

**RESTY ERLITA SARI**, Dosen Pembimbing Dr. **ANDRIANI, SE.,MM** dan **SRI ANUGERAH NATALINA,SE.,MM.** : “Pengaruh *Return on Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2017”. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Syariah, IAIN Kediri, 2019.

Kata Kunci : *Return on Investment* (ROI), *Return on Equity* (ROE), Harga Saham.

Rasio profitabilitas dipilih karena mampu menunjukkan seberapa besar keuntungan yang didapat investor dari aktivitas investasinya. Sehingga dapat mengukur seberapa baik kinerja perusahaan dalam operasinya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROI dan ROE terhadap Harga Saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2014-2017. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif. Pemilihan sampel ditetapkan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan diperoleh sampel sebanyak 96 sampel. Analisis data menggunakan *Statistical Package For Social Science (SPSS) versi 21.0*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial ROI berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan hasil uji t yaitu t-hitung 19,468 > t-tabel 1,66235 dengan probabilitas (signifikansi)  $0,00 < 0,05$  sedangkan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham dengan hasil uji t yaitu t-hitung -8,081 < t-tabel 1,66235 dengan probabilitas (signifikansi) sebesar 0,00. Sedangkan secara simultan ROI dan ROE berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan uji F yaitu F-hitung 89,543 > F-tabel 3,95 dengan probabilitas 0,00. Variabel Harga Saham 51% dipengaruhi oleh variabel ROI dan ROE. Sedangkan sisanya 49% dipengaruhi oleh variabel lain seperti produksi penjualan, pengumuman pendanaan, *Earning Per Share* (EPS), *Dividen Per Share* (DPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), dan lain-lain.



## 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 Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2017”. Sholawat dan salam selalu penulis hadiahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan program Sarjana Ekonomi Syari’ah.

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.Nur Chamid, MM. selaku Rektor IAIN Kediri.
2. Ibu Dr. Andriani, SE., MM. dan Ibu Sri Anugerah Natalina, SE.,MM selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, motivasi, dan saran serta membuat penulis selalu bersemangat dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Imam Annas Mushlihin,M.HI. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri, beserta Bapak dan Ibu dosen staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Bapak Dr. Ahmad Syakur, LC, M.EI. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syari’ah, beserta Bapak dan Ibu dosen staf program studi ekonomi syari’ah.

5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan sehingga tercipta kerangka pikir dalam penulisan skripsi.
6. Kedua orangtua dan keluarga besar yang sudah mendukung baik moril dan materil serta do'a yang selalu diberikan sehingga skripsi ini terselesaikan.
7. Teman-teman Ekonomi Syari'ah IAIN Kediri 2015 terimakasih atas dukungan, semangat dalam penyelesaian penulisan skripsi dan sukses selalu Ekonomi Syari'ah IAIN Kediri 2015.

Untuk itu dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan dimasa mendatang. Semoga segala bentuk bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada penulis dapat menjadi amal baik yang nantinya akan mendapatkan imbalan dari Allah SWT. Semoga hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan demi pengembangan ilmu pengetahuan.

Kediri, 21 Agustus 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>NOTA PEMBIMBING</b> .....	iii
<b>NOTA DINAS</b> .....	iv
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	v
<b>MOTTO</b> .....	vi
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	vii
<b>ABSTRAK</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I: PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian .....	13
D. Kegunaan Penelitian .....	13
E. Telaah Pustaka .....	15
F. Hipotesis Penelitian .....	16
<b>BAB II : LANDASAN TEORI</b> .....	18
A. Saham .....	18
B. Harga Saham.....	21

C.	Rasio Profitabilitas.....	29
D.	Hubungan Antar Variabel.....	34
<b>BAB III :</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
A.	Jenis dan Pendekatan Penelitian .....	36
B.	Sumber Data Penelitian .....	36
C.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	40
D.	Metode Pengumpulan Data.....	42
E.	Analisis Data.....	42
F.	Uji Statistik .....	43
G.	Uji Asumsi Klasik.....	47
<b>BAB IV :</b>	<b>HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>51</b>
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
B.	Gambaran Umum Perusahaan Yang Diteliti .....	54
C.	Deskripsi Data .....	64
D.	Analisis data.....	74
<b>BAB V :</b>	<b>PEMBAHASAN .....</b>	<b>82</b>
A.	<i>Return on Investment (ROI)</i> Pada JII.....	82
B.	<i>Return on Equity (ROE)</i> Pada JII .....	83
C.	Harga Saham pada JII.....	84
D.	Pengaruh <i>Return on Investment</i> Terhadap Harga Saham .....	85
E.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham .....	86

F.	Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) dan <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham .....	86
<b>BAB VI : PENUTUP</b> .....		88
A.	Kesimpulan .....	88
B.	Saran .....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		91
<b>LAMPIRAN</b>		
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Grafik Pertumbuhan Investor Syariah .....	5
Tabel 2. Data Finansial ROI, ROE, Harga Saham .....	10
Tabel 3. Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel .....	39
Tabel 4. Data Rasio ROI, ROE, Harga Saham .....	65
Tabel 5. Uji Outlier .....	69
Tabel 6. Statistik Deskriptif .....	71
Tabel 7. Kategorisasi Variabel ROI .....	72
Tabel 8. Kategorisasi Variabel ROE .....	73
Tabel 9. Kategorisasi Harga Saham .....	73
Tabel 10. Uji Normalitas .....	74
Tabel 11. Uji Multikolinieritas .....	75
Tabel 12. Uji Heteroskedastisitas .....	76
Tabel 13. Uji Autokorelasi .....	78
Tabel 14. Regresi Linier Berganda .....	79
Tabel 15. Uji T .....	81
Tabel 16. Uji F .....	82
Tabel 17. Koefisien Determinasi .....	83

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Perhitungan Rasio ROI, ROE, dan Harga Saham

Lampiran 2. Hasil Analisis Data

Lampiran 3. Perhitungan Data Outlier

Lampiran 4. Ringkasan Performa Perusahaan

Lampiran 5. Daftar Riwayat Hidup

Lampiran 6. Surat Keterangan Penelitian

Lampiran 7. Daftar Konsultasi Skripsi