

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2020-2023**

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)



OLEH :

SHINTA PUTRI RAHAYU

NIM. 20404013

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KEDIRI**

2025

HALAMAN JUDUL

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2020-2023**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Institut Agama Islam Negeri Kediri

untuk memenuhi salah satu persyaratan

dalam menyelesaikan program Sarjana

OLEH :

SHINTA PUTRI RAHAYU

NIM. 20404013

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KEDIRI

2025

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2020-2023**

Ditulis Oleh:

SHINTA PUTRI RAHAYU

20404013

Disetujui oleh

Pembimbing I



Savekti Indah Kusumawardhany,
SE, M. Akun
NIP. 199107172019032020

Pembimbing II



Toni Adhitya, M.S.A
NIP. 198312082019031000

NOTA DINAS

Kediri, 21 Juni 2025

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam
Negeri Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No.7 Ngronggo, kota Kediri
Assalamualaikum Wr. Wb

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

Nama : Shinta Putri Rahayu
NIM : 20404013
Judul : **Pengaruh *Return on Equity* (ROE) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2020-2023**

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 Munaqosah.

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

WalaikumsalamWr. Wb

Pembimbing I

Sayekti Indah Kusumawardhany,
SE, M. Akun
NIP. 199107172019032020

Pembimbing II

Toni Adhitya, M.S.A
NIP. 198312082019031000

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 21 Juni 2025

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Penyerahan Skripsi
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam
Negeri Kediri
Di
Jl. Sunan Ampel No.7 Ngronggo, kota Kediri
Assalamualaikum Wr. Wb
Bersama ini kami kirimkan berkas skripsi mahasiswa:
Nama : Shinta Putri Rahayu
NIM : 20404013
Judul : **Pengaruh *Return on Equity* (ROE) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2020-2023**

Setelah diperbaiki materi dan susunanya, sesuai dengan petunjuk dan arahan serta saran yang telah diberikan dalam sidang Munaqosah yang dilaksanakan pada tanggal 29 Juni 2025 kami menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Pembimbing I

Sayekti Indah Kusumawardhany,
SE, M. Akun

NIP. 199107172019032020

Pembimbing II

Toni Adhitya, M.S.A

NIP. 198312082019031000

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2020-2023**

SHINTA PUTRI RAHAYU

20404013

Telah diujikan di depan Sidang Munaqosah Institut Agama Islam Negeri Kediri
pada Tanggal 29 Juni 2025

Tim Penguji

1. Penguji Utama

Dr. Hj. Naning Fatmawatie, S.E, M.M
NIP. 197405282003122001

(.....)

2. Penguji I

Ning Purnama Sariati, M.E.I.
NIP. 198712282020122011

(.....)

3. Penguji II

Toni Adhitva, M.S.A
NIP. 198312082019031000

(.....)

Kediri, 02 Juli 2025

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri


Dr. H. Imam Annas Mushfihin, MHI

NIP:197501011998031002

MOTTO

إِنْ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرٌ، فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ، وَإِلَىٰ رَبِّكَ

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari urusan satu), tetaplah bekerja keras (untuk urusan lain). Dan hanya kepada Tuhan mu lah engkau berharap”

(Q. S Al- Insyirah, 6-8)

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Shinta Putri Rahayu

Nim 20404013

Program Studi : Akuntansi Syariah

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

Kediri, 21 Juni 2025

Yang membuat pernyataan

Shinta Putri Rahayu

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segenap rasa bersyukur kepada Allah SWT atas segala kelimpahan nikmat dan hidayahnya 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 selalu memberikan dukungan, arahan dan doa-doa terbaiknya dalam penyusunan skripsi dari awal sampai akhir.

1. Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya yaitu Bapak Djemari dan Ibu Sri Kuntari. Terimakasih atas segala doa dan dukungan baik moril maupun materil yang diberikan sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini sampai akhir dan dapat menempuh studinya sampai meraih gelar sarjana.
2. Teruntuk Dosen Pembimbing Ibu Sayekti Indah Kusumawardhany, SE, M. Akun, dan Bapak Toni Adhitya, M.S.A., yang dengan sabar dan tidak pernah lelah memberikan masukan yang sangat berharga dan mendukung demi terselesaikannya skripsi ini.
3. Untuk adik saya, Muhammad Dicky Faturrohman, dan nenek saya Mbah Pariyem yang senantiasa memberi suport dan doa selama penyusunan skripsi ini.
4. Untuk diri saya sendiri Shinta Putri Rahayu yang telah sabar dan selalu bersemangat dan berhasil menyemangati diri sendiri untuk menyelesaikan tugas akhir dengan hasil yang baik. Kamu hebat tetap semangat.
5. Untuk sahabat serta teman seperjuangan saya Afda Wizatu Zahrok, Ayu Puspita, Eka Rusmalina, Firda Salsabila Sivana Putri, Indah Ayu Fitriani, Maratus Sholikhah,

Riswanda Leony Putri yang turut membantu juga memberikan semangat agar skripsi ini cepat selesai dengan hasil yang baik. Serta teman-teman saya dari prodi Akuntansi Syariah angkatan 2020 IAIN Kediri yang sudah saling membantu dan memberikan semangat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak mampu peneliti sebutkan namanya.

ABSTRAK

Shinta Putri Rahayu, Dosen Pembimbing Sayekti Indah Kusumawardhany, SE, M. Akun, dan Toni Adhitya, M.S.A. Pengaruh *Return on Equity* (ROE) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2020-2023. Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Kediri 2025.

Return On Equity (ROE) mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari ekuitas, sedangkan *Earning Per Share* (EPS) menunjukkan laba bersih per lembar saham. Harga saham dipengaruhi oleh kekuatan permintaan dan penawaran di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) selama periode 2020–2023.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan laporan keuangan perusahaan. Teknik pengumpulan data dilakukan melalui metode dokumentasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 25. Populasi penelitian ini mencakup seluruh perusahaan yang pernah terdaftar dalam JII pada tahun 2020–2023, yaitu sebanyak 30 perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 18 perusahaan sebagai sampel dengan total 69 data observasi setelah outlier.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, nilai signifikansi lebih besar dari sig 0,05 ($0,056 > 0,05$) dan nilai t hitung lebih kecil dari t tabel ($-1,947 < 1,670$). Sebaliknya, EPS berpengaruh signifikan secara parsial terhadap harga saham, dengan nilai sig 0,05 ($0,000 < 0,05$) dan nilai t hitung lebih besar dari t tabel ($8,136 > 1,670$). Secara simultan, ROE dan EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan nilai sig sebesar $0,000 < 0,05$, sedangkan nilai F hitung (33,121) lebih besar dari F tabel (3,134). Nilai koefisien determinasi (*R Square*) sebesar 0,501 atau 50,1% dan sisanya 49,9% dijelaskan oleh faktor lain di luar model seperti kondisi makroekonomi, kebijakan moneter, nilai tukar, dan sentimen pasar.

Kata Kunci: *Return on Equity*, *Earning Per Share*, Harga Saham, *Jakarta Islamic Index*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji dan syukur kita ucapkan kepada Allah SWT tuhan semesta alam yang telah melimpahkan kenikmatan taufik, hidayah dan inayah-Nya kepadakita semua khususnya kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Equity* (ROE) Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2020-2023”. Sholawat dan salam yang senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Baginda Nabi Muhammad SAW yang telah menuntun umatnya dari zaman jahiliyah menuju zaman yang terang benderang yaitu agam Islam.

Proses dalam penyelesaian skripsi ini dilakukan dengan penuh dedikasi, semangat, 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. H. 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 IAIN Kediri beserta jajarannya, Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri
3. Dr. Sri Anugrah Natalina, SE, M.M selaku Ketua Prodi Akuntansi Syariah.
4. Ibu Sayekti Indah Kusumawardhany, SE, M.Akun dan Bapak Toni Adhitya, M.S.A. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan dan masukan sehingga peneliti dapat menyusun skripsi dengan baik dan selesai.
5. Kedua orang tua dan keluarga, terimakasih untuk semua cinta kasih yang telah diberikan dan senantiasa mendoakan serta menjadi penyemangat untuk menyelesaikan studi.

6. Teman-teman mahasiswa IAIN Kediri dan seluruh rekan seperjuangan dari prodi Akuntansi Syariah Angkatan 2020 serta pihak-pihak lain yg tidak disebutkan peneliti atas bantuan dan doa akan penyelesaian skripsi ini.

Peneliti mengucapkan terimakasih atas amal kebaikan dari berbagai pihak tersebut mendapatkan pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. Amin.

Kediri, 21 Juni 2025

Shinta Putri Rahayu

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
NOTA DINAS	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
MOTTO	vi
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	15
C. Tujuan Penelitian	16
D. Manfaat Penelitian	17
E. Penelitian Terdahulu	17
BAB II LANDASAN TEORI.....	20
A. Landasan Teori	20
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	20
2. Harga Saham.....	21
3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	25
4. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	27
B. Kerangka Berfikir	30
C. Hipotesis Penelitian.....	30
BAB III METODE PENELITIAN	32
A. Rencana Penelitian.....	32

B. Definisi Operasional	32
C. Populasi Dan Sampel	34
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36
E. Instrumen Penelitian	36
F. Teknik Analisis Data.....	37
a. Analisis Deskriptif.....	37
b. Uji Asumsi Klasik.....	37
c. Analisis Regresi Linier Berganda	40
d. Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN	43
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	43
B. Hasil Penelitian	54
C. Uji Asumsi Klasik.....	62
D. Uji Hipotesis	68
BAB V PEMBAHASAN	72
A. <i>Return On Equity</i> (ROE) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII) Periode 2020-2023	72
B. <i>Earning Per Share</i> (EPS) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII) Periode 2020-2023	73
C. Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII) Periode 2020-2023	75
D. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII).....	77
E. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII).....	79
F. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Dan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di <i>Jakarta Islamic Indeks</i> (JII)	81
BAB VI PENUTUP	84
A. Kesimpulan	84
B. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN.....	100
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	102

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Kriteria indeks saham syariah	2
Tabel 1.2. Data Rata-Rata ROE Serta EPS Terhadap Harga Saham.....	11
Tabel 3.1 Definisi Operasional	33
Tabel 3.2. Kriteria penentuan sampel dalam penelitian	35
Tabel 3.3. Perusahaan Yang Selalu Terdaftar Di JII Tahun 2020-2023	35
Tabel 3.4. Kategori Data Variabel	37
Tabel 4.1. Data Variabel X1 <i>Return on Equity</i> (ROE).....	51
Tabel 4.2 Kriteria Data ROE.....	52
Tabel 4.3. Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	53
Tabel 4.4. Data Harga Saham.....	54
Tabel 4.5. Hasil Analisis Deskriptif	56
Tabel 4.6. Kategori Data <i>Return on Equity</i> (ROE).....	57
Tabel 4.7. Kategori Data <i>Earning Per Share</i> (EPS)	58
Tabel 4.8. Kategori Data Harga saham.....	59
Tabel 4.9. Uji Normalitas Screening Data	60
Tabel 4.10. Uji Normalitas Setelah Transform Ln dan Eliminasi.....	61
Tabel 4.11. Uji Normalitas Residual	62
Tabel 4.12. Uji Multikolineritas	63
Tabel 4.13. Uji Heterokedasitas	64
Tabel 4.14 Uji Heterokedasitas (Scatterplot)	65
Tabel 4.15. Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.16. Uji Regresi Linier Berganda	67
Tabel 4.17. Uji Statistik Parsial (Uji T)	68
Tabel 4.18. Uji Statistik Simultan (Uji F).....	69
Tabel 4.19. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R Square).....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kapitalisasi JII 30, JII 70, IDXSHAGROW 2020-2023.....	3
Gambar 1.2 Fluktuasi Harga Saham JII 30, JII 70, ISSI, IDXSHAGROW 2020-2023	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabulasi data <i>Return on Equity</i> (ROE).....	91
Lampiran 2. Tabulasi data <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	92
Lampiran 3. Tabel Harga Saham.....	93
Lampiran 4. Hasil Uji Deskriptif	94
Lampiran 5. Screening Data	94
Lampiran 6. Data Peneliti Setelah Tranform Ln dan Eliminasi.....	94
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas Residual.....	95
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinearitas	96
Lampiran 9. Hasil Uji Heterokedastisitas	96
Lampiran 10. Hasil Uji Autokorelasi	97
Lampiran 11. Hasil Uji Regresi Linier Berganda Hasil Uji T (Parsial)	97
Lampiran 12. Hasil Uji F (Simultan) Kategori Data Variabel X1 (ROE).....	97
Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	97
Lampiran 14. Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson.....	98
Lampiran 15. Distribusi Nilai T Tabel.....	99
Lampiran 16. Distribution Nilai Tabel F 0.05.....	100