

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025)**

SKRIPSI

Disusun Sebagai Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)



Oleh:

MOH FATHUR RAHMAN

22404009

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SYEKH WASIL KEDIRI**

2026

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025)**

SKRIPSI

Diajukan Kepada
Universitas Islam Negeri Syekh Wasil Kediri
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Dalam Menyelesaikan Program Sarjana

Oleh:

MOH FATHUR RAHMAN

22404009

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SYEKH WASIL KEDIRI**

2026

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025)**

Ditulis Oleh

MOH FATHUR RAHMAN

22404009

Disetujui Oleh :

Pembimbing I



Rofik Efendi, MM
NIP. 196906171998031002

Pembimbing II



Irfan Harmoko, MM
NIP. 198505122020121007

NOTA DINAS

Kediri, 7 Juli 2026

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Syekh Wasil Kediri
Jl. Sunan Ampel 07-Ngronggo Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

Nama : MOH FATHUR RAHMAN
NIM : 22404009
Judul : Pengaruh *Return on Asset* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020–2025.

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam Sidang Munaqosah yang dilaksanakan pada tanggal 2 Juli 2026 kami dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar maklum dan kesediaan Bapak kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Rofik Efendi, MM
NIP. 196906171998031002

Pembimbing II



Irfan Harmoko, MM
NIP. 198505122020121007

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 7 Juni 2026

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Penyerahan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Syekh Wasil Kediri
Jl. Sunan Ampel 07-Ngronggo Kediri

Assalammualaikum Wr. Wb.

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

Nama : MOH FATHUR RAHMAN
NIM : 22404009
Judul : Pengaruh *Return on Asset* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020–2025.

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam Sidang Munaqosah yang dilaksanakan pada tanggal 2 Juli 2026 kami dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar maklum dan kesediaan Bapak kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Rofik Efendi, MM
NIP. 196906171998031002

Pembimbing II



Irfan Harmoko, MM
NIP. 198505122020121007

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN
DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam
Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025)**

MOH FATHUR RAHMAN
22404009

Telah diujikan di depan Sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Syekh Wasil Kediri pada tanggal 2 Juli 2026

Tim Penguji,

1. Penguji Utama

Yopi Yudha Utama, SE, MSA
NIP. 199206222019031008

2. Penguji 1

Rofik Efendi, MM
NIP. 196906171998031002

3. Penguji 2

Irfan Harmoko, MM
NIP. 198505122020121007

(.....)
(.....)
(.....)



Kediri, 7 Juli 2026

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.HI.
NIP. 197501011998031002

MOTTO

“Fa inna ma'al usri yusra inna ma'al usri yu sra”

“Allah tidak pernah berkata semuanya mudah tetapi dua kali Allah menengaskan bahwa disetiap kesulitan pasti ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah 94: 5-6)

“Kelola asetmu agar produktif

jaga agar beban tidak melebihi kemampuan

dan percayalah selama prosesmu baik

hasil akan mengikuti dengan caranya sendiri”

"Aku tidak khawatir akan jadi apa aku di masa depan nanti, apa aku akan berhasil atau gagal. Tapi yang pasti apa yang aku lakukan sekarang akan membentukku di masa depan."

(Uzumaki Naruto)

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Moh Fathur Rahman
NIM : 22404009
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwasannya skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya dan bukan merupakan plagiasi sebagian maupun 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, 17 Juni 2026

Yang membuat pernyataan,


Moh Fathur Rahman
NIM. 22404009

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim...

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kerendahan hati dan kesabaran.

Keberhasilan dalam penulisan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari berbagai bantuan pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Allah SWT, penulis haturkan sebagai rasa Syukur atas nikmat, petunjuk dan kemudahan yang selalu diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga karya dari penulis ini dapat memberi manfaat dan keberkahan.
2. Bpk. Mukromin dan Ibu. Hartatik, kedua orang tua yang selalu memanjatkan doanya, memberikan kasih sayang, dan selalu mengajarkan nilai-nilai kebenaran sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ini. Semoga semua kebaikan yang telah diberikan dapat menjadi amal kebaikan beliau dan semoga Allah memberikan keberkahan dan Kesehatan sehingga dapat ikut merasakan kesuksesan penulis.
3. Kak Fiqi, Kak Ifa, dan Dek Faqih, saudara-saudara penulis yang selalu memberikan kebahagiaan memberikan support dan selalu memberikan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Semoga kelak diberikan pintu suksesnya masing-masing.
4. Bpk. Rofik Efendi,M.M dan Bpk. Irfan Harmoko,M.M, yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta masukan secara konsisten selama proses penyusunan skripsi ini hingga dapat diselesaikan dengan baik. Terima kasih atas dedikasi, kesabaran, dan ilmu yang telah diberikan kepada penulis.
5. Almamater tercinta, UIN Syekh Wasil Kediri, yang telah menjadi tempat belajar, berkembang, dan menimba ilmu selama masa perkuliahan. Semoga

almamater ini semakin maju dan terus melahirkan generasi yang berilmu dan berintegritas.

6. Teman-teman Angkatan 2022, terkhusus prodi Akuntansi Syariah yang tak mampu peneliti tulis satu persatu. Terima kasih bersama kalian peneliti dapat merasakan keindahan ditengah perbedaan. Doaku semoga kita dapat merasakan wisuda bersama, dan sukses selalu dalam setiap langkah kalian.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah berkontribusi membantu penulis dalam kelancaran perkuliahan sehingga menjadi salah satu alasan keberhasilan penyusunan skripsi ini.
8. Yang terakhir kepada diri saya sendiri MOH FATHUR RAHMAN terimakasih sudah kuat hingga titik ini, yang tidak mudah menyerah sesulit apapun rintangan perkuliahan maupun proses penyusunan skripsi, dan selalu tegak berdiri walaupun dihantam banyak masalah. Terimakasih sekali lagi kepada diriku sendiri semoga tetap rendah hati dan tidak mudah sombong karena ini baru permulaan dari perjuangan hidup yang penuh akan teka-teki.

ABSTRAK

MOH FATHUR RAHMAN, Pengaruh *Return on Assets* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025). Skripsi, Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri (UIN) Syekh Wasil Kediri, Dosen Pembimbing I Rofik Efendi, M.M dan Dosen Pembimbing II Irfan Harmoko, M.M

Kata Kunci : *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return Saham*, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)

Return saham sebagai pendapatan investasi yang dinyatakan dalam persentase terhadap modal awal. Lebih lanjut dijelaskan bahwa pendapatan tersebut berasal dari aktivitas jual beli saham, yang dapat berupa keuntungan (*capital gain*) atau kerugian (*capital loss*). *Return* saham dipengaruhi oleh berbagai faktor fundamental perusahaan, di antaranya adalah *Return on Assets* (ROA) yang mengukur efisiensi perusahaan dalam menghasilkan laba dari asetnya, serta *Debt to Equity Ratio* (DER) yang digunakan sebagai indikator struktur modal yang mengukur sejauh mana perusahaan dibiayai oleh utang. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui serta menguji pengaruh variabel independen (ROA dan DER) terhadap variabel dependen (*Return* saham).

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif dengan jenis penelitian korelasional. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang bersifat kuantitatif berupa data panel. Penentuan sampel perusahaan menggunakan *purposive sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ada 7 perusahaan subsektor batubara yang terdaftar di ISSI periode 2020-2025. Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis regresi linier berganda dengan menggunakan software IBM SPSS statistik 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi 0,001 ($0,001 < 0,05$) dan nilai t-hitung sebesar 3,526 yang lebih besar dari t-tabel 2,048. Sebaliknya, DER tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, hal ini dibuktikan dengan nilai signifikansi 0,907 ($0,907 > 0,05$) dan nilai t-hitung sebesar 0,117 yang lebih kecil dari t-tabel 2,048. Namun, secara simultan, ROA dan DER bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, yang dibuktikan dengan nilai signifikansi uji F sebesar 0,005 ($0,005 < 0,05$). Nilai koefisien determinasi (R Square) sebesar 0,316 menunjukkan bahwa ROA dan DER secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi *Return Saham* sebesar 31,6%, sementara sisanya sebesar 68,4% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim...

Bersyukur kepada Allah SWT atas kehadiran-Nya yang telah melimpahkan berkat dan anugerah-Nya yang diberikan kepada kita semua, shalawat serta salam tetap tercurahkan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW, keluarganya, para sahabatnya, hingga kepada umatnya hingga akhir zaman. Skripsi ini, penulis akan mencoba membahas serta mengungkapkan mengenai “Pengaruh *Return on Assets* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan Sub-sektor Batubara yang Terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2020-2025).”

Penulis berharap semoga ilmu yang penulis dapatkan dapat bermanfaat baik didunia maupun diakhirat. Penulis sampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan penelitian ini. Penulis ucapkan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Dr. Wahidul Anam, M.Ag selaku Rektor UIN Syekh Wasil Kediri.
2. Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.H.I selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Syekh Wasil Kediri.
3. Dr. Yuliani, MM selaku Ketua Prodi Akuntansi Syariah.
4. Bpk. Rofik Efendi, M.M dan Bpk. Irfan Harmoko, M.M, selaku Dosen Pembimbing yang telah begitu sabar membimbing penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
5. Seluruh Dosen dan Staf UIN Syekh Wasil Kediri khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah memberikan bimbingan dan pelayanan ilmiah yang membantu penulis.
6. Kedua orang tua saya Bpk. Mukromin dan Ibu. Hartatik, dan juga saudara-saudara saya Kak. Fiqi, Kak. Ifa, dan Dek. Faqih yang selalu memberikan doa, semangat, dukungan serta cinta untuk peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Teman-teman mahasiswa UIN Syekh Wasil Kediri serta seluruh rekan seperjuangan Program Studi Akuntansi Syariah UIN Syekh Wasil Kediri Angkatan 2022, dan seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu,

atas doa, bantuan, serta dukungan yang diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak dengan pahala yang berlimpah. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Penulis juga menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penulisan ini, sehingga kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi penyempurnaan di masa mendatang.

Kediri, 17 Juni 2026

Peneliti,

Moh Fathur Rahman
NIM. 22404009

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS	Error! Bookmark not defined.
NOTA PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO	iv
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian	11
E. Penelitian Terdahulu.....	13
BAB II	18
LANDASAN TEORI	18
A. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	18
B. <i>Return On Asset</i> (ROA)	21
C. Debt To Equity Ratio (DER).....	24
D. <i>Return Saham</i>	27
E. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	31
F. Kerangka Teoritis	34
G. Hipotesis Penelitian.....	35

BAB III	36
METODE PENELITIAN	36
A. Rancangan Penelitian	36
B. Definisi Oprasional	36
C. Lokasi Penelitian.....	38
D. Populasi dan Sampel	38
E. Teknik Pengumpulan Data	41
F. Instrumen Penelitian.....	42
G. Teknik Analisis Data	42
BAB IV	49
HASIL PENELITIAN.....	49
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	49
B. Deskripsi Data.....	56
C. Analisis Data	71
BAB V.....	88
PEMBAHASAN	88
A. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Subsektor Batubara yang Terdaftar di ISSI.....	88
B. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Subsektor Batubara yang Terdaftar di ISSI.....	91
C. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Dan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Subsektor Batubara yang Terdaftar di ISSI 94	94
BAB VI	99
PENUTUP.....	99
A. Kesimpulan	99
B. Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA.....	103
LAMPIRAN-LAMPIRAN	108

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Rata-Rata Roa, Der, Dan <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Subsektor Batubara Yang Terdaftar Di Issi Tahun 2020-2025.....	8
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sub-Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Issi.....	39
Tabel 3. 2 Pengambilan Sampel Penelitian Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Issi Tahun 2020-2025	40
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	41
Tabel 4. 1 Roa Perusahaan Sub-Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Issi Tahun 2020-2025	57
Tabel 4. 2 Der Perusahaan Sub-Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Issi Periode 2020-2025	61
Tabel 4. 3 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub-Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Issi Periode 2020-2025	66
Tabel 4. 4 Hasil Analisis Statistik Deskriptif (Sebelum Outlier)	71
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif (Sesudah Outlier).....	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas.....	74
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	77
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4. 10 Hasil Uji Korelasi Berganda.....	79
Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	81
Tabel 4. 12 Hasil Uji Parsial (T)	83
Tabel 4. 13 Hasil Uji Simultan (F)	85
Tabel 4. 14 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Kapitalisasi Indeks Saham Syariah	2
Gambar 1. 2 Perbandingan Nilai Ekspor Batubara Dengan Sektor Lain Dalam (000 000 Us\$)	4
Gambar 2. 1 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return</i> Saham	19
Gambar 2. 2 Pengaruh DER Terhadap <i>Return</i> Saham	20
Gambar 2. 3 Skema Kerangka Konseptual	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson.....	108
Lampiran 2 Distribusi Nilai T_{tabel}	109
Lampiran 3 Perhitungan Return Saham	110
Lampiran 4 Data Perhitungan SPSS (Sebelum Outlier)	112
Lampiran 5 Data Perhitungan SPSS (Setelah Outlier).....	113
Lampiran 6 Bukti Konsultasi	114
Lampiran 7 Surat Keterangan Penelitian	116
Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup.....	117