

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Saham *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di Jakarta *Islamic Index* 2018-2021)

**SKRIPSI**

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



Oleh :

**MOH. AFIF NUR FAHIMSYAH**

9.313.153.18

**PROGAM STUDI EKONOMI SYARIAH**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KEDIRI**

**2023**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

Skripsi

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Saham *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* 2018-2021)

Ditulis Oleh :

Moh. Afif Nur Fahimsyah  
9.313.153.18

Telah Disetujui Oleh :


Pembimbing I



Sri Anugrah Natalina, SE., MM.

NIP. 19771225 200901 2 006

Pembimbing II



H. Mohammad Bakir, M. Fil. I.

NIP. 19730713 199703 1 003

NOTA DINAS

Kediri, 1 Februari 2023

Lampiran : 3 (tiga) berkas

Hal : **Bimbingan Skripsi**

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel No. 07 – Ngronggo

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : MOH. AFIF NUR FAHIMSYAH

NIM : 9.313.153.18

Judul : Pengaruh *Return On Asset (ROA)* Dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Saham *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di Jakarta *Islamic Index* 2018-2021)

Setelah diperbaiki materi dan susunanya, 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 Munaqasah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaanya kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



**Sri Anugrah Natalina SE., MM.**

**NIP. 19771225 200901 2 006**

Pembimbing II



**H. Mohammad Bakir, M. Fil.I.**

**NIP. 19730713 199703 1 003**

## NOTA PEMBIMBING

Kediri, 7 April 2023

Lampiran : 3 (tiga) berkas  
Hal : **Penyerahan Skripsi**

Kepada  
Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri  
Di  
Jl. Sunan Ampel No. 07 - Ngronggo  
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : MOH. AFIF NUR FAHIMSYAH

NIM : 9.313.153.18

Judul : *Pengaruh Return On Asset (ROA) Dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Saham Consumer Goods Industry Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index 2018-2021)*

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam Sidang Munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 3 April 2023 kami dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar maklum dan atas kesediaannya kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



**Sri Anugrah Natalina SE., MM.**

**NIP. 19771225 200901 2 006**

Pembimbing II



**H. Mohammad Bakir, M. Fil.I.**

**NIP. 19730713 199703 1 003**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Saham *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di Jakarta *Islamic Index* 2018-2021)

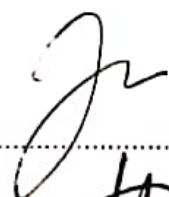
MOH. AFIF NUR FAHIMSYAH

9.313.153.18

Telah diujikan di depan Sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri ( IAIN ) Kediri pada tanggal 03 April 2023

Tim Penguji,

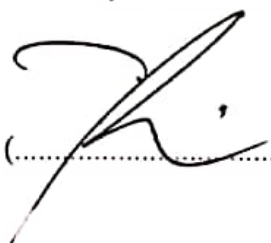
1. Penguji Utama  
Dr. Binti Mutafarida, S.E., M.E.I.  
NIDN. 2104108403

(.....)  


2. Penguji I  
Sri Anugrah Natalina SE., MM.  
NIP. 19771225 200901 2 006

(.....)  


3. Penguji II  
Yopi Yudha Utama, S.E, MSA.  
NIP. 19920622 201903 1 008

(.....)  




Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. H. Imam Annas Mubtihin, M.H.I.  
NIP. 19750101 199803 1 002

## **HALAMAN MOTTO**

*Invest only if you would be comfortable owning a stock even if you had no way of knowing its daily share price.*

**Benjamin Graham**

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah rasa syukur yang tiada henti dan semua nikmat yang telah diberikan Allah SWT kepada saya, atas berkat rahmat dan taufik-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini, yang saya persembahkan kepada:

1. Kepada kedua orang tua saya Bapak Zainuri dan Ibu Lilik Binti Masrurin yang selalu memberikan dukungan, semangat serta doa yang luar biasa untuk menyelesaikan studi S1 di IAIN Kediri. Kepada Bapak dan Ibu saya semoga diberikan kesehatan lahir dan batin, selalu dalam lindungan Allah SWT.
2. Kepada Dosen Pembimbing Ibu Sri Anugrah Natalina, SE., MM. Serta Bapak H. Mohammad Bakir, M.Fil.I. yang dengan sabar selalu membimbing dan memberikan masukan yang bermanfaat untuk skripsi saya, hingga selesainya skripsi ini.
3. Teruntuk adikku Naila Millati Nur Faizah yang selalu menghibur dan memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Teruntuk teman-teman angkatan 2018 Prodi Ekonomi Syariah IAIN Kediri, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
5. Kepada seluruh tenaga pendidik IAIN Kediri Bapak Ibu Dosen dan civitas akademik yang telah membantu penulis dalam menambah ilmu serta pengalamannya.

## ABSTRAK

**Moh. Afif Nur Fahimsyah**, Dosen Pembimbing Sri Anugrah Natalina, SE., MM. dan H. Mohammad Bakir, M. Fil. I.: Pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Studi Kasus Saham *Consumer Goods Industry* Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* 2018-2021. Ekonomi Syari'ah, Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kediri, 2022

**Kata Kunci** : *Return On Asset*, *Return On Equity*, Harga Saham

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui untuk mengetahui *Return On Asset* (ROA) pada saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021, mengetahui *Return On Equity* (ROE) pada saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021, mengetahui harga saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021, menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) secara parsial pada harga saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021, menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) secara parsial pada harga saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021, menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) secara simultan pada harga saham *consumer goods industry Jakarta Islamic Index* 2018-2021.

Penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Populasi ini adalah perusahaan sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2018-2021. Berdasarkan *purposive sampling* diatas, maka sampel dalam penelitian ini menggunakan 4 perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham (Y) dan variabel independen adalah *return on asset* (ROA) dan *return on equity* (ROE). Pengumpulan data sekunder dengan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, uji t, uji F, koefisien determinasi ( $R^2$ ).

Berdasarkan dari uji t yang telah dilakukan nilai t hitung untuk ROA sebesar  $-4,097 < t$  tabel  $1,677$  dan nilai sig  $0,00$  maka tidak ada pengaruh yang signifikan antara ROA terhadap harga saham. Sedangkan untuk t hitung ROE sebesar  $3,566 > t$  tabel  $1,677$  dan nilai sig  $0,001$  maka terdapat pengaruh yang signifikan antara ROE terhadap harga saham. Sedangkan untuk uji F nilai F hitung sebesar  $8,477 > F$  tabel  $3,191$  dan nilai sig  $0,001$  maka secara simultan ROA dan ROE berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Sedangkan untuk koefisien determinasi ROA dan ROE berpengaruh sebesar  $26,5\%$ .



## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

Alhamdulillahirabbil'alamin, kami panjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Sholawat serta salam tidak lupa kita panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW, semoga kita mendapatkan syafaahnya di hari akhir, Amiin.

Kami menyampaikan banyak terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada berbagai pihak yang telah membantu kami dalam menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih kami sampaikan terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Wahidul Anam M.Ag. selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Kediri.
2. Bapak Dr. H. Imam Annas Muslihini, MHI. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Kediri.
3. Ibu Sri Anugrah Natalina, SE., MM serta Bapak H. Mohammad Bakir, M. Fil. I. yang dengan sabar selalu membimbing hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Kedua orang tua saya, Bapak Zainuri dan Ibu Lilik Binti Masrurin, terimakasih atas dukungan dan doa yang sangat luar biasa hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Teman-teman program studi Ekonomi Syariah angkatan 2018.

Semoga jasa yang telah Bapak/Ibu/Saudara/I berikan mendapatkan balasan yang mulia dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah keilmuan bagi pembaca.

Penulis

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL</b> .....                       | <b>i</b>    |
| <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>HALAMAN MOTTO</b> .....                       | <b>vi</b>   |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....                 | <b>vii</b>  |
| <b>ABSTRAK</b> .....                             | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                      | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                          | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                        | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....                     | <b>xiii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                   | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang .....                          | 1           |
| B. Rumusan Masalah .....                         | 15          |
| C. Tujuan Penelitian .....                       | 15          |
| D. Manfaat Penelitian .....                      | 16          |
| E. Hipotesis .....                               | 17          |
| F. Penelitian Terdahulu .....                    | 19          |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....               | <b>23</b>   |
| A. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> )..... | 23          |
| B. Saham .....                                   | 25          |
| 1. Pengertian Saham .....                        | 25          |
| 2. Harga Saham .....                             | 27          |
| C. Rasio <i>Profitabilitas</i> .....             | 29          |
| 1. <i>Return On Asset</i> .....                  | 29          |
| 2. <i>Return On Equity</i> .....                 | 30          |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....           | <b>32</b>   |
| A. Jenis Penelitian .....                        | 32          |
| B. Sumber Data Penelitian .....                  | 32          |

|  |           |
|--|-----------|
| C. Populasi dan Sampel .....   | 33        |
| D. Variabel Penelitian .....   | 35        |
| E. Definisi Operasional Penelitian .....   | 35        |
| F. Metode Pengumpulan Data .....   | 36        |
| G. Teknik Analisis Data .....  | 37        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN .....</b>   | <b>42</b> |
| A. Gambaran Objek Penelitian .....   | 42        |
| B. Deskripsi Data .....  | 58        |
| C. Hasil Analisis Data .....   | 67        |
| <b>BAB V PEMBAHASAN .....</b>  | <b>76</b> |
| A. <i>Return On Asset (ROA) Saham Consumer Goods Industry</i> .....  | 76        |
| B. <i>Return On Equity (ROE) Saham Consumer Goods Industry</i> .....   | 76        |
| C. <i>Harga Saham Consumer Goods Industry</i> .....  | 77        |
| D. Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> Terhadap Harga Saham <i>Consumer Goods Industry</i> .....                       | 78        |
| E. Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> Terhadap Harga Saham <i>Consumer Goods Industry</i> .....                      | 80        |
| F. Pengaruh <i>Return On Asset</i> dan <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham <i>Consumer Goods Industry</i> ..... | 81        |
| <b>BAB VI PENUTUP .....</b>  | <b>84</b> |
| A. Kesimpulan .....  | 84        |
| B. Saran .....   | 86        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>  | <b>87</b> |
| <b>LAMPIRAN</b>  |           |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 1.1 Grafik Perkembangan Saham Syariah .....  | 1  |
| Tabel 1. 2 Tabel Pertumbuhan Indeks Saham Syariah .....  | 2  |
| Tabel 1.3 Tabel Pertumbuhan Sektor Saham .....   | 3  |
| Tabel 1.4 Saham <i>Consumer Goods Industry</i> Yang Selalu Masuk Dalam <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> Selama 2018-2021 ..... | 6  |
| Tabel 1.5 Laporan Keuangan Triwulan Saham <i>Consumer Goods Industry</i> Yang Konsisten Masuk JII 2018-2021 .....                | 10 |
| Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....  | 34 |
| Tabel 3.2 Sampel Yang Digunakan .....  | 34 |
| Tabel 4.1 Data <i>Return On Asset</i> Saham <i>Consumer Goods Industry</i> JII 2018-2021 .....                                   | 58 |
| Tabel 4.2 Data <i>Return On Equity</i> Saham <i>Consumer Goods Industry</i> JII 2018-2021 .....                                  | 60 |
| Tabel 4.3 Data Harga Saham <i>Consumer Goods Industry</i> JII 2018-2021 .....  | 62 |
| Tabel 4.4 Statistik Deskriptif ROA, ROE, dan Harga Saham .....   | 64 |
| Tabel 4.5 Kategorisasi Untuk Variabel <i>Return On Asset</i> .....   | 65 |
| Tabel 4.6 Kategorisasi Untuk Variabel <i>Return On Equity</i> .....  | 65 |
| Tabel 4.7 Kategorisasi Untuk Variabel Harga Saham .....  | 66 |
| Tabel 4.8 Uji Normalitas .....   | 67 |
| Tabel 4.9 Uji Normalitas .....   | 68 |
| Tabel 4.10 Uji Multikolonieritas .....   | 69 |
| Tabel 4.11 Scatterplot .....   | 69 |
| Tabel 4.12 Uji Autokorelasi .....  | 70 |
| Tabel 4.13 Analisis Regresi Berganda .....   | 71 |
| Tabel 4.14 Uji T .....   | 72 |
| Tabel 4.15 Uji F .....   | 73 |
| Tabel 4.16 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....   | 74 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Data Penelitian

Lampiran 2 : Hasil Uji Statistik melalui Model SPSS

Lampiran 3 : Daftar Riwayat Hidup