

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 19 April 2022

Wahyu Sofivulloh
NIM : 171410178

ABSTRAK

Nama: Wahyu Sofiyulloh, NIM: 171410178, Judul Skripsi: Pengaruh *Return On Assets* (ROA) Dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45)

Pada zaman sekarang banyak orang yang mulai melakukan kegiatan menabung atau menanamkan sejumlah uang yang dimiliki untuk investasi jangka panjang dalam pasar saham. Saham adalah suatu tanda bukti penyertaan kepemilikan suatu dana atau modal pada perusahaan-perusahaan, saham juga bisa disebut sebagai suatu kertas yang tercantum dengan jelas nilai nominal, nama sebuah perusahaan, dan diikuti dengan hak dan kewajiban yang dijelaskan kepada setiap pemegang sahamnya.

Rumusan masalah pada penelitian ini sebagai berikut: 1. Apakah *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham?, 2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham?, 3. Apakah *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham yang terdaftar dalam indeks LQ45?

Penelitian ini bertujuan untuk 1. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham dalam indeks LQ45. 2. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham dalam indeks LQ45. 3. Memberikan bukti empiris tentang pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap harga saham dalam indeks LQ45.

Metode penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Sampel yang didapatkan sebanyak 31 perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

Berdasarkan hasil uji hipotesis secara parsial *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh terhadap harga saham yang terdapat pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45, hal ini ditunjukkan dari nilai t_{hitung} sebesar -1,453 yang kemudian dibandingkan dengan t_{tabel} yaitu $-1,453 < 1,987$, dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap harga saham dibuktikan dengan dihasilkan t_{hitung} sebesar 2,733 yang kemudian dibandingkan dengan t_{tabel} yaitu $2,733 > 1,987$. *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham yang terdapat pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45, dibuktikan dengan hasil uji simultan yang memperoleh nilai F_{hitung} sebesar 4,985, jika dibandingkan dengan F_{tabel} yaitu $4,985 > 3,097$ ($df1 = 2-1$ dan $df2 = 93-2 = 91$). Besarnya angka koefisien determinasi (*Adjusted R Square*) 0,316 sama dengan 0,080%, angka tersebut mengandung arti bahwa *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham sebesar 8%. Sedangkan sisanya ($100\% - 8\% = 92\%$) dipengaruhi oleh variabel lain contohnya seperti *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio* dan lain sebagainya.

Kata Kunci : Harga Saham, *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE)

ABSTRACT

Name: Wahyu Sofiyulloh, **NIM:** 171410178, **Thesis Title:** *The Effect of Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) on Stock Prices in Companies Listed in the LQ45 Index*

In this day and age, many people are starting to save or invest some of their money for long-term investments in the stock market. Shares are a proof of ownership of funds or capital in companies, shares can also be referred to as a paper that clearly states the nominal value, name of a company, and is followed by rights and obligations explained to each shareholder.

The formulation of the problem in this study is as follows: 1. Does Return On Assets (ROA) affect stock prices?, 2. Does Return On Equity (ROE) affect stock prices?, 3. Does Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) effect on stock prices listed in the LQ45 index?

This study purposes to 1. Provide empirical evidence about the effect of Return On Assets (ROA) on stock prices in the LQ45 index. 2. Provide empirical evidence about the effect of Return On Equity (ROE) on stock prices in the LQ45 index. 3. Provide empirical evidence about the effect of Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) on stock prices in the LQ45 index.

This research method uses purposive sampling technique. Analysis of the data used is multiple linear regression analysis. The population in this study are companies listed in the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period. The sample obtained was 31 companies that are members of the LQ45 index listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period.

Based on the results of partial hypothesis testing, Return On Assets (ROA) has no effect on stock prices in companies incorporated in the LQ45 index, this is indicated by the tcount value of -1.453 which is then compared with t table, namely $-1.453 < 1.987$, and Return On Equity (ROE) has a positive effect on stock prices as evidenced by the resulting tcount of 2,733 which is then compared with ttable of $2,733 > 1,987$. Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) simultaneously have an effect on stock prices in companies that are members of the LQ45 index, as evidenced by the simultaneous test results that obtain an Fcount of 4.985, when compared to Ftable i.e. $4.985 > 3.097$ ($df1 = 2-1$ and $df2 = 93-2 = 91$). The magnitude of the coefficient of determination (R Square) 0.316 is equal to 0.8%, this number means that Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) affect stock prices by 8%. While the rest ($100\% - 8\% = 92\%$) is influenced by other variables such as Debt to Equity Ratio, Current Ratio and so on.

Keywords: *Stock Price, Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE)*



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI

SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasah**
a.n. Wahyu Sofiyulloh
NIM : 171410178

Kepada Yth
Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di –
Serang

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, kami berpendapat bahwa skripsi saudara **Wahyu Sofiyulloh**, dengan NIM : **171410178**, **Judul Skripsi: Pengaruh *Return On Assets (ROA)* Dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45** diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Serang, 6 April 2022

Pembimbing I

Hendrita Ferieka, M.Si.
NIP. 19836112006042001

Pembimbing II

Anita, M.Si.
NIP. 198208082015032003

PERSETUJUAN

PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45

Oleh:

Wahyu Sofiyulloh
NIM. 171410178

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Hendrita Ferieka, M.Si.
NIP. 19836112006042001



Anita, M.Si.
NIP. 198208082015032003

Mengetahui,

Dekan Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Islam

Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.
NIP. 196402121991032003



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n Wahyu Sofiyulloh, NIM: 171410178, Judul **Skripsi: Pengaruh *Return On Assets (ROA)* Dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45**, telah diajukan dalam sidang munaqosyah Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tahun 2021.

Skripsi ini telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi (S.E) Program Strata Satu (S1) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 19 April 2022

Sidang Munaqosyah,

Ketua merangkap anggota



Dr. Itang, M. Ag.
NIP. 197108041998031003

Sekretaris Merangkap Anggota



Trisna Taufik Darmawansyah, S.Si., M.E.
NIP. 19910524202012008

Anggota:

Penguji I



Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 197408222005012003

Penguji II



Soliyah Wufandari, M.Sc.
NIP. 198501022015032004

Pembimbing I



Hendrita Ferieka, M.Si.
NIP. 19836112006042001

Pembimbing II



Anita, M.Si.
NIP. 198208082015032003

PERSEMBAHAN

“Tak ada daya dan upaya kecuali atas pertolongan Allah SWT”

bismillahirrahmaanirrahiim, Segala puji bagi Allah atas khadiratnya karya tulis ini dapat saya selesaikan. Saya persembahkan karya tulis ini untuk kedua orang tua saya yakni Bapak Sonhaji dan Ibu Hj. Umdah Hawasyi yang senantiasa selalu mendo'akan, memberikan dukungan tiada henti baik secara moril dan materil serta telah bersusah payah memfasilitasi saya dalam menuntut ilmu hingga saya dapat menyelesaikan karya sederhana ini, semoga ketulusannya diterima oleh Allah SWT sebagai amal jariyah dan mengantarkan kami ke *Jannah*-nya.

Keluarga dan teman-teman saya yang selalu menghibur, memberikan semangat dan motivasi sehingga saya memiliki tekad yang kuat dalam menuntut ilmu. Semoga kita senantiasa selalu ditunjukkan ke jalan yang benar dan di ridhoi-Nya.

Semoga karya ini bisa menjadi suatu kebahagiaan dipenghujung tahun 2021 ini untuk kalian semua dan semoga Allah membalas kebaikan kalian semua dengan kebaikan yang berlipat. Aamiin

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالِكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ
مِنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا

“Wahai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil (tidak benar), kecuali dalam perdagangan yang berlaku atas dasar suka sama suka diantara kamu. Dan janganlah kamu membunuh dirimu sungguh, Allah maha Penyayang kepadamu”
(Q.S. An-nisa (4) ayat 29)

RIWAYAT HIDUP

Penulis mempunyai nama lengkap Wahyu Sofiyulloh dan biasa dipanggil Wahyu, lahir di Kota Serang merupakan anak ke-1 dari sepasang suami istri yang bernama Bapak Sonhaji dan Ibu Hj. Umdah Hawasyi.

Pendidikan yang telah ditempuh SDN Sempu 2 Kota Serang pada tahun 2011, SMPN 9 Kota Serang lulus pada tahun 2014, dan MA Plus As-sa'adah lulus pada tahun 2017. Kemudian saat ini melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Jurusan Ekonomi Syariah.

Dengan ketekunan, motivasi yang tinggi untuk terus belajar dan berusaha, penulis telah menyelesaikan pekerjaan skripsi ini, semoga dengan penulian skripsi ini mampu memberikan kontribusi positif di dunia pendidikan, khususnya di kampus UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Akhir kata, penulis mengucapkan rasa syukur yang sebesar-besarnya atas terselesaikannya skripsi yang berjudul “**Pengaruh Return On Assets (ROA) dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ45)**”

KATA PENGANTAR

Ucapan syukur kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat dan karunianya penulis diberi kesempatan untuk menyelesaikan penelitian yang berjudul: “**Pengaruh *Return On Assets (ROA)* Dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45**”. Selesainya penelitian ini maka salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi telah terpenuhi. Penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan dan kendala yang penulis miliki. Penulis berharap penelitian ini dapat bermanfaat di dunia pendidikan khususnya di bidang Ekonomi Syariah meskipun hanya sedikit.

Terselesainya penelitian ini pun tidak terlepas dukungan dari banyak pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah berkontribusi dalam berlangsungnya proses penelitian yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Wawan Wahyudin, M.A., Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Ibu Hendrieta Ferieka, M.Si., selaku pembimbing I dan Ibu Anita M.Si., selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak., selaku penguji I dan ibu Soliyah Wulandari, M.Sc., selaku penguji II yang telah memberikan kemudahan dalam pengujian sidang munaqasyah.
6. Bapak/Ibu seluruh Dosen, Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Rekan-rekan seperjuangan angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu semoga kalian selalu dalam lindungannya.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar, maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun, semoga skripsi ini bermanfaat.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Perumusan Masalah.....	8
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	9
G. Sistematika Pembahasan	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Harga Saham.....	12
1. Pengertian Harga Saham.....	12

2.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	13
3.	Penilaian Harga Saham	14
B.	<i>Return On Assets</i> (ROA)	15
C.	<i>Return On Equity</i> (ROE)	16
D.	Pasar Modal dalam Perspektif Islam	20
1.	Pengertian Pasar Modal Syariah	20
2.	Pengertian Saham Syariah	21
3.	Dalil Tentang Pasar Modal Syariah	22
E.	Penelitian Terdahulu	23
F.	Kerangka Pemikiran	25
G.	Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN.....		44
A.	Tempat dan Waktu Penelitian.....	44
B.	Populasi dan Sampel.....	44
1.	Populasi.....	44
2.	Sampel.....	46
C.	Jenis Metode Penelitian dan Sumber Data	48
1.	Jenis Penelitian.....	48
2.	Sumber Data.....	49
D.	Teknik Pengumpulan Data	49
1.	Teknik Pengumpulan Data.....	49
2.	Teknik Pengolahan Data	50
E.	Teknik Analisis Data	51
1.	Statistik Deskriptif	51

2. Uji Asumsi Klasik.....	51
3. Uji Analisis Regresi Berganda.....	56
4. Uji Hipotesis	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
A. Deskripsi Data	59
1. Harga Saham.....	63
2. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	63
3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	64
B. Pengujian Persyaratan Analisis	65
1. Hasil Uji Asumsi Klasik	65
2. Pengujian Hipotesis	71
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	76
1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham	77
2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.	78
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) dan <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	79
4. Saham Menurut Perspektif Syariah	Error! Bookmark not defined.
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
A. Kesimpulan.....	82
B. Saran	82
LAMPIRAN	