

**PENGARUH RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY  
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN  
2012-2014**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**Yuliati**  
NIM. 2824123058

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
TULUNGAGUNG  
2016**

**PENGARUH RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY  
TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX TAHUN  
2012-2014**

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri Tulungagung  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Strata Satu dalam Keilmuan Ekonomi Syariah



**Oleh:**

**Yuliati**  
NIM. 2824123058

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
TULUNGAGUNG  
2016**

## LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Asset Dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2012-2014” yang ditulis oleh Yuliati, NIM: 2824123058 ini telah diperiksa dan disetujui, serta layak diujikan.

Tulungagung, Juli 2016

Pembimbing,

**Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M**  
NIP. 19710807 200501 1 003

Mengetahui,

Ketua Jurusan Ekonomi Syariah



**Muhammad Aswad, M.A**  
NIP. 19750614 200801 1 009

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP  
HARGA SAHAM SYARIAH PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA  
*ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2012-2014*

SKRIPSI

Disusun Oleh  
**Yuliati**  
NIM.2824123058

Telah dipertahankan di depan dewan pengaji pada tanggal 20 Juli 2016 dan telah  
dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar  
Sarjana Strata Satu dalam Keilmuan Ekonomi Syariah.

Dewan Pengaji

Tanda Tangan

Ketua/Pengaji:

**Ali Mauludi AC, M.A.**  
NIP. 19720501 200901 1 005



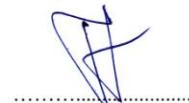
Pengaji Utama:

**Lantip Susilowati, S.Pd., M.M.**  
NIP. 19771112 200604 2 002



Sekretaris/Pengaji:

**Dr. Agus Eko Sujianto, SE., M.M.**  
NIP. 19710807 200501 1 003



Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



iv

## **PERNYATAAN KEASLIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Yuliati  
NIM : 2824123058  
Jurusan/Program Studi : Ekonomi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi/karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset Dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2012-2014” ini merupakan hasil karya saya sendiri, bebas dari segala unsur plagiasi. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah yang berlaku.

Apabila terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi/karya tulis ini terkandung unsur atau ciri plagiasi dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Tulungagung, Juli 2016

Yang membuat pernyataan



## MOTTO

يَأَيُّهَا الَّذِينَ إِمْنَوْا أَوْفُوا بِالْعَهْدِ إِذَا حَلَّتْ لَكُمْ هِئَمَةُ الْأَنْعَمِ إِلَّا مَا يُنْهَى عَلَيْكُمْ

غَيْرَ مُحِلٍّ لِلصَّيْدِ وَإِنْ شَاءَ حُرُمٌ إِنَّ اللَّهَ يَحْكُمُ مَا يُرِيدُ ﴿١﴾

"Hai orang-orang yang beriman, penuhilah aqad-aqad itu. Dihalalkan bagimu binatang ternak, kecuali yang akan dibacakan kepadamu. (yang demikian itu) dengan tidak menghalalkan berburu ketika kamu sedang mengerjakan haji. Sesungguhnya

Allah menetapkan hukum-hukum menurut yang dikehendaki-Nya."

(Q.S. Al- Maidah: 1)<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Kementerian Agama RI., Ar Rahim Al Quran dan Terjemahan (Bandung: Mikraj Khazanah Ilmu, 2014) Hal. 106

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Karya yang terukir spesial kupersembahkan untuk:  
Ayah dan Ibuku tercinta, Bpk Mukono dan Ibu Tentrem  
Winarti yang senantiasa mendoakanku, menasehati,  
mendukungku dan memberikan curahan kasih sayang,  
Jasa kaslian tiada pernah terbalaskan.  
Kakak-kakakku Mahmudin Asafi'I, Ika Darmawati dan  
Diana Ningtias Ambarwati serta adik-adikku  
Muhammad Teguh Ilhami dan Eli Agustina yang  
selalu memotivasku.

## PRAKATA

Puji syukur Alhamdulilah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmad dan hidayah-Nya, Shalawat dan salam semoga senantiasa abadi tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. dan umatnya. Sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset* dan *Return On Equity* Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Tahun 2012-2014”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program Strata Satu Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Tulungagung. Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak akan selesai tanpa dorongan dan bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini, untuk itu penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Maftukhin, M.Ag., selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
2. Bapak H. Dede Nurohman, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
3. Bapak Muhammad Aswad, M.A., selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Tulungagung.
4. Bapak Dr. Agus Eko Sujianto, S.E., M.M., selaku pembimbing yang telah memberikan pengarahan, masukan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Tulungagung yang telah membimbing dan memberikan wawasannya sehingga studi ini dapat terselesaikan.
6. Sahabat dan teman tersayangku Taro Family ( Nita, Faroh, Ifa, Tami, Vina Khoir), Wiwik, Mbak Laily, Fuad, Kholes, Didit, dan khususnya seseorang

yang belum bias saya sebut namanya yang telah memberikan semangat dan dukungan.

7. Semua teman-teman Jurusan Ekonomi Syariah angkatan 2012 khususnya ES B atas bantuan dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
8. Semua teman-teman KKN Manding 1 kecamatan Pucanglaban.
9. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya penulisan skripsi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Dengan penuh harap semoga jasa kebaikan mereka diterima Alloh SWT. dan tercatat sebagai amal shalih. Akhirnya, karya ini penulis suguhkan kepada segenap pembaca, dengan harapan adanya saran dan kritik yang bersifat konstuktif demi perbaikan. Semoga karya ini bermanfaat dan mendapat ridha Alloh SWT.

Tulungagung, Juli 2016

Penulis

Yuliati

## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif <i>Return On Asset, Return On Equity dan Harga saham syariah</i> ..... | 52 |
| Tabel 4.2 Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....                                  | 54 |
| Tabel 4.3 Uji <i>Deskriptive</i> .....  | 55 |
| Tabel 4.4 Uji Normalitas Data Residual dengan <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....                         | 57 |
| Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas.....  | 58 |
| Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....   | 60 |
| Tabel 4.7 Uji Regresi Linear Berganda.....  | 60 |
| Tabel 4.8 Uji t-test.....   | 63 |
| Tabel 4.9 Uji F-test .....  | 64 |
| Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi .....  | 65 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1.1 data ROA .....                | 3  |
| Gambar 1.2 data ROE .....                | 3  |
| Gambar 1.3 data Harga Saham .....        | 4  |
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....     | 35 |
| Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas ..... | 59 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Data *Return On Asset, Return On Equity* dan Harga Saham Syariah
- Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif *Return On Asset, Return On Equity* dan
- Lampiran 3 Harga Saham Syariah
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Data dengan *Kolmogorov-Smirnov*
- Lampiran 5 Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas Data Residual dengan *Kolmogorov-Smirnov*
- Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik dengan Uji Multikolinieritas
- Lampiran 8 Hasil Uji Asumsi Klasik dengan Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 9 Hasil Uji Asumsi Klasik dengan Uji Autokorelasi
- Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 11 Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 13 Tabel t
- Lampiran 14 Tabel F
- Lampiran 15 Tabel DW
- Lampiran 16 Kartu Kendali Bimbingan Skripsi
- Lampiran 17 Daftar Riwayat Hidup

## ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Asset Dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2012-2014”, ini ditulis oleh Yuliati, NIM. 2824123058, pembimbing Dr. Agus Eko Sujianto SE.,MM.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh sebuah fenomena bahwa analisis terhadap penilaian Harga Saham Syariah merupakan hal mendasar yang harus dilakukan investor sebelum melakukan investasi. Penelitian ini dilakukan karena masih adanya hasil yang tidak relevan antara teori dengan kenyataan, yaitu kenaikan dan penurunan variabel ROA dan ROE tidak diikuti dengan kenaikan atau penurunan Harga Saham Syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

Rumusan masalah dalam penulisan skripsi adalah (1) Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2012-2014?, (2) Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2012-2014?, (3) Apakah ROA dan ROE secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di JII tahun 2012-2014?

Adapun yang menjadi tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Return On Asset* dan *Return on Equity* terhadap Harga Saham Syariah perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) baik secara parsial (individu) dan simultan (bersama-sama). Skripsi ini diharapkan bermanfaat bagi para investor yang mana mereka harus cerdas dan teliti dalam melakukan investasi pada *Jakarta Islamic Index* (JII). Sedangkan untuk perusahaan diharapkan memperhatikan *Return On Asset* dan *Return On Equity* sebagai dasar evaluasi kinerka manajemen.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII). Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Pengambilan sampel dengan teknik *purposive random sampling method* dan diperoleh 22 perusahaan sebagai sampel penelitian. Periode pengamatan adalah 3 tahun yaitu tahun 2012-2014 sehingga, unit analisis yang diperoleh adalah 66. Variabel penelitian terdiri dari variabel bebas yaitu ROA ( $X_1$ ), ROE ( $X_2$ ), serta Harga Saham Syariah (Y) sebagai variabel terikat. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi. Penelitian ini menggunakan metode analisis uji regresi linier berganda dengan memenuhi uji asumsi klasik.

Berdasarkan hasil analisis regresi diketahui bahwa secara parsial *Return On Asset* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Syariah, sedangkan *Return On Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014. Secara simultan atau bersama-sama *Return on Asset* dan *Return On Equity* berpengaruh terhadap Harga Saham Syariah di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

**Kata kunci:** *Return On Asset*, *Return on Equity* dan Harga Saham Syariah

## ***ABSTRACT***

Thesis with the title "The Effect of Return on Assets and Return on Equity Share Price Syariah listed company in Jakarta Islamic Index (JII) Year 2012-2014", was written by Yuliati, NIM. 2824123058, supervisor Dr. Agus Eko Sujianto SE., MM.

This research is motivated by a phenomenon that the analysis of ratings Stock Price Syariah is the fundamental thing to do investor before investing. This research was done because of the many irrelevant results between theory and reality, ie increase and decrease in ROA and ROE are not followed by an increase or decrease in stock price of Sharia in Jakarta Islamic Index (JII) in 2012-2014.

The problem of the writing is (1) Is the Return On Asset (ROA) affect the price of shares in companies listed in JII years 2012-2014 ?, (2) What is Return On Equity (ROE) affect the price of shares in listed companies JII year in 2012-2014 ?, (3) Is the ROA and ROE with the same effect on stock prices on companies listed in JII years 2012-2014?

As for the purpose of this study was to examine the effect of Return on Assets and Return on Equity on stock price Sharia companies belonging to the Jakarta Islamic Index (JII) either partially (individual) and simultaneous (together). This thesis is expected to be useful for investors where they should be smart and careful in making investments in the Jakarta Islamic Index (JII). As for the company is expected memperhatian Return On Aseet and Return On Equity for evaluation of peformance management .

The population in this study is a company registered in Jakarta Islamic Index (JII). This study uses a quantitative approach to the type of associative research. Sampling by using purposive random sampling method and acquired 22 companies as research samples. Observation period is 3 years ie 2012-2014 years so, the unit of the analysis is 66. The research variables consist of independent variables are ROA ( $x_1$ ), ROE ( $X_2$ ), as well as the stock price Syariah (Y) as the dependent variable. Methods of data collection in this study is the method of documentation. This study uses multiple linear regression analysis to meet the assumptions of classical test.

Based on the results of regression analysis found that partially ROA effect on stock price Syariah, while the ROE does not affect the stock price of Syariah in Jakarta Islamic Index (JII) in 2012-2014. Simultaneously or jointly Return on Assets and Return On Equity effect on stock price Syariah in Jakarta Islamic Index (JII) in 2012-2014. in

Keywords: Return on Assets, Return on Equity and Stock Price Syariah

## DAFTAR ISI

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| Halaman Sampul Depan.....         | i    |
| Halaman Sampul Dalam.....         | ii   |
| Halaman Persetujuan .....         | iii  |
| Halaman Pengesahan.....           | iv   |
| Halaman Pernyataan Keaslian ..... | v    |
| Halaman Motto .....               | vi   |
| Halaman Persembahan.....          | vii  |
| Prakata .....                     | viii |
| Daftar Tabel .....                | x    |
| Daftar Gambar .....               | xi   |
| Daftar Lampiran .....             | xii  |
| Abstrak.....                      | xiii |
| Daftar Isi .....                  | xv   |

### BAB I PENDAHULUAN

|   |    |
|---|----|
| A. Latar Belakang Masalah .....             | 1  |
| B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah..... | 6  |
| C. Rumusan Masalah.....                     | 8  |
| D. Tujuan Penelitian .....                  | 8  |
| E. Hipotesis Penelitian .....               | 9  |
| F. Kegunaan Penelitian .....                | 9  |
| G. Penegasan Istilah .....                  | 11 |
| H. Sistematika Pembahasan.....              | 13 |

### BAB II LANDASAN TEORI

|                              |    |
|------------------------------|----|
| A. Diskripsi Teori.....      | 15 |
| 1. Harga Saham Syariah ..... | 15 |

|   |    |
|---|----|
| 2. Rasio Profitabilitas .....               | 20 |
| a. <i>Return On Asset (ROA)</i> .....       | 22 |
| b. <i>Return On Equity (ROE)</i> .....      | 24 |
| 3. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> ..... | 25 |
| B. Penelitian Terdahulu.....                | 30 |
| C. Kerangka Konseptual.....                 | 35 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| A. Rancangan Penelitian.....           | 37 |
| 1. Pendekatan Penelitian .....         | 37 |
| 2. Jenis Penelitian .....              | 38 |
| B. Variabel Penelitian.....            | 38 |
| C. Populasi dan Sampel Penelitian..... | 41 |
| D. Kisi-kisi Instrumen .....           | 43 |
| E. Instrument Penelitian .....         | 43 |
| F. Data dan Sumber data.....           | 43 |
| G. Teknik Pengumpulan Data .....       | 44 |
| H. Analisis Data.....                  | 46 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif ..... | 46 |
| 2. Uji Normalitas Data .....           | 46 |
| 3. Uji Asumsi Klasik.....              | 46 |
| 4. Uji Regresi Linear Berganda .....   | 48 |
| 5. Uji Hipotesis .....                 | 49 |
| 6. Uji Koefisien Determinasi .....     | 51 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| A. Diskriptif Data .....                                     | 52 |
| 1. Analisis Deskriptif <i>ROA, ROE dan Harga saham</i> ..... | 52 |
| B. Pengujian Data.....                                       | 53 |
| 1. Uji Normalitas Data .....                                 | 54 |
| 2. Uji Asumsi Klasik.....                                    | 55 |

|  |    |
|--|----|
| a) Uji Multikolinieritas .....         | 57 |
| b) Uji Heteroskedastisitas .....       | 59 |
| c) Uji Autokorelasi .....              | 60 |
| 3. Uji Regresi Linear Berganda .....   | 60 |
| 4. Uji Hipotesis .....                 | 62 |
| a) Secara Parsial dengan t-test.....   | 62 |
| b) Secara Simultan dengan F-test ..... | 64 |
| 5. Uji Keofisien Determinasi .....     | 65 |

## **BAB V PEMBAHASAN**

|   |    |
|---|----|
| A. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham Syariah perusahaan yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....                               | 67 |
| B. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham Syariah perusahaan yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....                              | 68 |
| C. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA), <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham Syariah perusahaan yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)..... | 70 |

## **BAB VI PENUTUP**

|                    |    |
|--------------------|----|
| A. Kesimpulan..... | 73 |
| B. Saran .....     | 74 |

## **DAFTAR RUJUKAN**

## **LAMPIRAN-LAMPIRAN**