

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, *DAN EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2021-2023**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**Ersita Maharani Wiyanto**

**20013010038/FEB/EA**

**Kepada**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2024**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, *DAN EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2021-2023**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



**Oleh:**

**Ersita Maharani Wiyanto**

**20013010038/FEB/EA**

**Kepada**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2024**

SKRIPSI

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2021-2023**

Disusun Oleh:

**Ersita Maharani Wiyanto**

**20013010038/FEB/EA**

telah dipertahankan dihadapan  
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
pada tanggal 16 Juli 2024

**Pembimbing Utama**

**Ketua Penguji**

**Drs. Ec. Muslimin M.Si**  
NIP. 196207121992031001

**Dr. Diah Hari Suryaningrum, S.E., M.Si., Ak CMA., MCE**  
NIP. 196508142021212001

**Anggota Penguji**

**Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Aks**  
NIP. 380101002911

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan "Veteran" Jawa Timur

**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**  
NIP. 196304201991032001



## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Ersita Maharani Wiyanto  
NPM : 20013010038  
NIK : 35151208010001  
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo /12 Agustus 2001  
Alamat : Pondok Wage Indah II N/10  
Judul Artikel : Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada *Jakarta Islamic Index* Periode 2021 – 2023.

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/ terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran informasi, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 19 Juli 2024

Yang Menyatakan,



Ersita Maharani Wiyanto

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian yang berjudul, “*Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Jakarta Islamic Index Periode 2021 – 2023.*” Pujian dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat dalam menempuh skripsi Jurusan Akuntansi.

Dalam penyusunan skripsi ini penulisan tidak terlepas dari bantuan bimbingan, dorongan serta arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P. M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

5. Bapak Drs. Ec. H. Muslimin M.Si selaku dosen pembimbing dari Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membimbing saya dalam hal penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tua yang selalu memberikan kasih sayang, doa, nasehat, serta atas kesabaran yang luar biasa, yang merupakan anugerah terbesar dalam hidup, sehingga penyusunan laporan skripsi dapat berjalan dengan lancar.
7. Kepada suami dan anakku tercinta, terima kasih atas segala dukungan, doa, kasih sayang yang selalu diberikan serta kesabaran yang luar biasa, sehingga dapat berjalan lancar atas penyusunan skripsi ini, dan
8. Semua teman -teman saya yang berperan dalam pelaksanaan kegiatan dan penyelesaian skripsi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan umumnya bagi semua pembaca serta bagi kemajuan pendidikan.

Surabaya ,25 Februari 2024

Penulis

## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| LEMBAR PENGESAHAN UJIAN LISAN.....                                 | i    |
| KATA PENGANTAR .....   | ii   |
| DAFTAR ISI.....  | iv   |
| DAFTAR TABEL.....  | vii  |
| DAFTAR GAMBAR .....  | viii |
| DAFTAR LAMPIRAN.....   | ix   |
| ABSTRAK.....   | x    |
| BAB I PENDAHULUAN.....   | 1    |
| 1.1 Latar Belakang.....  | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....  | 8    |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....   | 9    |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....  | 9    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                                      | 12   |
| 2.1 Penelitian Terdahulu.....                                      | 12   |
| 2.2 Landasan Teori .....   | 20   |
| 2.2.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....                | 20   |
| 2.2.2 Rasio Profitabilitas .....                                   | 23   |
| 2.2.3 Harga Saham .....  | 29   |
| 2.2.4 <i>Jakarta Islamic Index</i> .....                           | 33   |
| 2.3 Kerangka Pikiran.....  | 34   |
| 2.3.1 Hubungan <i>Return On Assets</i> Terhadap Harga Saham.....   | 35   |
| 2.3.2 Hubungan <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham .....  | 36   |
| 2.3.3 Hubungan <i>Net profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....  | 37   |
| 2.3.4 Hubungan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham ..... | 39   |
| 2.4 Hipotesis.....   | 41   |
| BAB III METODE PENELITIAN .....                                    | 42   |
| 3.1 Jenis dan Objek Penelitian.....                                | 42   |
| 3.1.1 Jenis Penelitian.....  | 42   |

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 3.1.2  | Objek Penelitian .....   | 42 |
| 3.2    | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....               | 43 |
| 3.2.1  | Definisi Operasional.....  | 43 |
| 3.2.2  | Variabel <i>Independen</i> .....                                 | 44 |
| 3.2.3  | Variabel <i>Dependen</i> .....                                   | 47 |
| 3.3    | Teknik Penentuan Sampel .....                                    | 48 |
| 3.3.1  | Populasi .....   | 48 |
| 3.3.2  | Sampel.....  | 50 |
| 3.4    | Teknik Pengumpulan Data .....                                    | 52 |
| 3.4.1  | Jenis dan Sumber Data .....                                      | 52 |
| 3.4.2  | Pengumpulan Data .....   | 52 |
| 3.5    | Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....                           | 53 |
| 3.5.1  | Teknik Analisis .....  | 53 |
| 3.5.2  | Uji Kualitas Data.....   | 55 |
| 3.5.3  | Uji Asumsi Klasik .....  | 56 |
| 3.5.4  | Uji Hipotesis.....   | 59 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN .....                                       | 62 |
| 4.1    | Deskripsi Objek Penelitian .....                                 | 62 |
| 4.2    | Deskripsi Variabel Peneliti .....                                | 62 |
| 4.2.1  | <i>Return On Assets</i> (ROA).....                               | 62 |
| 4.2.2  | <i>Return On Equity</i> (ROE).....                               | 65 |
| 4.2.3  | <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....                              | 67 |
| 4.2.4  | <i>Earning Per Share</i> (EPS).....                              | 69 |
| 4.2.5  | Harga Saham .....  | 71 |
| 4.3    | Hasil Penelitian .....   | 73 |
| 4.3.1  | Uji Kualitas Data.....   | 73 |
| 4.3.2  | Uji Asumsi Klasik .....  | 75 |
| 4.3.3  | Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....                          | 78 |
| 4.4    | Pembahasan.....  | 84 |
| 4.4.1  | Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....  | 84 |
| 4.4.2  | Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham..... | 85 |



|                                  |  |    |
|----------------------------------|--|----|
| 4.4.3                            | Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham.....  | 86 |
| 4.4.4                            | Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham ..... | 87 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN ..... |  | 88 |
| 5.1                              | Kesimpulan.....  | 88 |
| 5.2                              | Saran.....   | 89 |
| 5.3                              | Keterbatasan.....  | 90 |
| DAFTAR PUSTAKA                   |  |    |
| LAMPIRAN                         |  |    |

## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 1.1: Tabel Historikal Harga Saham Syariah 2021-2023 .....   | 4  |
| Tabel 2.1: Penelitian Terdahulu .....   | 17 |
| Tabel 3.1: Daftar Perusahaan yang Termasuk Dalam <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) di Bursa Efek Indonesia Periode 2021 – 2023 ..... | 48 |
| Tabel 3.2: Kriteria Sampel .....  | 50 |
| Tabel 3.3: Sampel Penelitian.....   | 51 |
| Tabel 3.4: Keputusan Uji Autokorelasi.....  | 57 |
| Tabel 4.1: Data <i>Return On Asset</i> Pada Perusahaan yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2021-2023.....          | 63 |
| Tabel 4.2: Data <i>Return On Equity</i> Pada Perusahaan yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2021-2023.....         | 65 |
| Tabel 4.3: Data <i>Net Profit Margin</i> Pada Perusahaan yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2021-2023.....        | 67 |
| Tabel 4.4: Data <i>Earning Per Share</i> Pada Perusahaan yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2021-2023.....        | 69 |
| Tabel 4.5: Data Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> Periode 2021-2023. ....                    | 71 |
| Tabel 4.6: Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....   | 74 |
| Tabel 4.7: Hasil Uji Multikolinearitas. ....  | 75 |
| Tabel 4.8: Hasil Uji Autokorelasi. ....   | 77 |
| Tabel 4.9: Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda. ....   | 79 |
| Tabel 4.10: Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi.....   | 89 |
| Tabel 4.11: Hasil Uji F.....  | 90 |
| Tabel 4.12: Hasil Uji T.....  | 91 |

## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 1.1: Grafik Perkembangan Saham Syariah ..... | 2  |
| Gambar 2.1: Kerangka Pikiran.....                   | 34 |
| Gambar 4.1: Hasil Uji Normalitas .....              | 73 |
| Gambar 4.2: Hasil Uji Heteroskedatisitas.....       | 78 |

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Perusahaan yang Konsisten dalam JII Periode 2021-2023

Lampiran 2: Tabulasi Data ROA (X1)

Lampiran 3: Tabulasi Data ROE (X2)

Lampiran 4: Tabulasi Data NPM (X3)

Lampiran 5: Tabulasi Data EPS (X4)

Lampiran 6 : Tabulasi Data Harga Saham (Y)

Lampiran 7: Hasil Uji Normalitas & Normalitas *Kolmogrov Smirnov*

Lampiran 8: Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 9: Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda

Lampiran 10: Hasil Uji Hipotesis

***RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM PADA JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2021-2023***

**Ersita Maharani Wiyanto**

**ABSTRAK**

Di zaman modern untuk memperkembangkan perekonomian di suatu negara membutuhkan banyaknya biaya atau dana. Selama tahun terakhir setelah terjadinya pandemi covid 19, investasi di pasar modal saham syariah menunjukkan tren peningkatan, tren yang terlihat adalah pertumbuhan positif, dengan peningkatan yang signifikan terutama pada tahun 2021 hingga 2023. Penentuan harga saham di pasar sekuritas pada dasarnya dipengaruhi oleh kekuatan permintaan dan penawaran terhadap saham di bursa efek. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap harga saham perusahaan-perusahaan yang terdaftar di indeks *Jakarta Islamic Index (JII)* periode 2021-2023. Pendekatan yang digunakan adalah metode kuantitatif. Populasi terdiri dari 49 perusahaan, dengan sampel sebanyak 13 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* dari tahun 2021 hingga 2023. Data sekunder dikumpulkan melalui dokumentasi data. Hasil analisis hipotesis dengan regresi linier berganda menggunakan SPSS 27 menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, sementara ROE, NPM, dan EPS memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks *Jakarta Islamic Index (JII)*.

**Kata kunci :** Profitabilitas, Harga Saham, *Jakarta Islamic Index*