

HALAMAN MOTTO

“Langkah kecil hari ini adalah awal dari keberhasilan besar di masa depan”



HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan rasa syukur kepada Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Ayah dan Ibu saya tercinta, Bapak Kasimin dan Ibu Sunarti yang telah mendidik saya dan selalu berikan doa serta dukungan tanpa henti.
2. Adik saya yang telah memberi semangat dan mendukung saya, Fadil Permana dan Nofal Bastyan Nugraha.
3. Dosen pembimbing saya, Ibu Mispiyanti, S.E., Ak., M.Ak., CA yang telah sabar membimbing saya dan selalu memberikan motivasi dalam proses penyusunan skripsi.
4. Teman-teman kelas MJRB yang sama-sama berjuang selama 7 semester.
5. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi dari awal sampai akhir yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *earnings per share*, *return on equity* dan kebijakan dividen terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2021 - 2024. Teknik penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*. Populasi pada penelitian ini sebanyak 30 perusahaan dengan jumlah sampel sebanyak 56 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data tahunan dengan jumlah data 14 sampel dan menggunakan SPSS 22 sebagai alat uji statistik untuk menguji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan uji linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) *earnings per share* tidak berpengaruh terhadap harga saham 2) *return on equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham 3) *dividend payout ratio* berpengaruh positif terhadap harga saham 4) *dividend yield* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci: *earnings per share*, *return on equity* dan kebijakan dividen



ABSTRACT

This study was conducted to examine the effect of earnings per share, return on equity, and dividend policy on stock prices in companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2021-2024 period. The sampling technique used purposive sampling. The population in this study was 30 companies with a sample size of 56 companies. This study used annual data with 14 samples and used SPSS 22 as a statistical test tool to test descriptive statistics, classical assumption tests, hypothesis tests, and multiple linear regression tests. The results showed that 1) earnings per share had no effect on stock prices, 2) return on equity had no effect on stock prices, 3) dividend payout ratio had a positive effect on stock prices, 4) dividend yield had no effect on stock prices.

Keywords: *earnings per share, return on equity and dividend polic*



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayah-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Earnings Per Share*, *Return On Equity* dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2021-2024” ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan guna menyelesaikan program sarjana (S1) pada Universitas Putra Bangsa Kebumen. Skripsi ini merupakan salah satu tolak ukur keberhasilan penulis dalam mengimplementasikan ilmu yang didapat di bangku kuliah dengan realita kehidupan nyata, khususnya dalam bidang penelitian ilmiah. Penulis telah menyusun skripsi ini dengan segenap kemampuan yang ada, menggunakan analisis berdasarkan teori serta bantuan beberapa literatur.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Mispiyanti, S.E., Ak., M.Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah sabar memberikan semangat, dorongan, perhatian dan bimbingan dalam menyusun skripsi ini hingga selesai.
2. Seluruh dosen, karyawan dan civitas akademika Universitas Putra bangsa Kebumen yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.
3. Kedua orang tua tercinta dan adik tersayang yang tidak henti-hentinya mendoakan dan memberikan dukungan dalam segala hal.
4. Teman-teman yang memberikan motivasi serta dukungan untuk penulis.

5. Pihak-pihak lain yang membantu penulis dalam proses penyusunan skripsi yang tidak dapat disebutkan persatu-satu.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari sempurna.

Kebumen, 10 Juli 2025

Penulis,

Indah Rahayu
NIM: 215504499



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN	iv
HALAMAN BEBAS PLAGIARISME	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	14
1.3. Batasan Masalah.....	15
1.4. Tujuan Penelitian.....	16
1.5. Manfaat Penelitian.....	16
BAB II.....	18
KAJIAN PUSTAKA.....	18

2.1.	Tinjauan Teori	18
2.1.1	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	18
2.1.2	Teori Informasi (<i>Information Content Theory</i>).....	22
2.1.3	Teori <i>Bird in The Hand</i>	25
2.1.4	Jakarta Islamic Index (JII).....	26
2.1.5	Saham.....	29
2.1.6	Harga Saham	33
2.1.7	<i>Earnings Per Share</i> (EPS)	37
2.1.8	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	41
2.1.9	Kebijakan Dividen	44
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	49
2.3.	Hubungan Antar Variabel	53
2.3.1	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	53
2.3.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	55
2.3.3	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	56
2.4.	Model Empiris	59
2.5.	Hipotesis	60
BAB III		61
METODE PENELITIAN		61
3.1.	Objek dan Subjek Penelitian	61
3.1.1	Objek Penelitian	61
3.1.2	Subjek Penelitian.....	61
3.2.	Variabel Penelitian	61
3.2.1	Variabel Independen	62
3.2.2	Variabel Dependen.....	62

3.3.	Definisi Operasional Variabel	62
3.3.1	Harga Saham	62
3.3.2	<i>Earnings Per Share</i> (EPS)	63
3.3.3	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	64
3.3.4	Kebijakan Dividen	64
3.4.	Instrumen atau Alat Pengumpulan Data.....	66
3.5.	Data dan Teknik Pengupulan Data	66
3.5.1	Jenis Data	66
3.5.2	Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.6.	Populasi dan Sampel	67
3.6.1	Populasi.....	67
3.6.2	Sampel.....	67
3.7.	Teknik Analisis.....	69
3.7.1	Statistik Deskriptif	69
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	70
3.7.3	Analisis Linear Berganda.....	74
3.7.4	Pengujian Hipotesis.....	75
3.7.5	Uji Koefisien Determinasi Parsial (R^2).....	77
BAB IV		78
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		78
4.1.	Analisis Deskriptif.....	78
4.2.	Uji Asmumsi Klasik	80
4.2.1	Uji Normalitas.....	80
4.2.2	Uji Multikolinearitas	83
4.2.3	Uji Autokorelasi	84

4.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	85
4.3.	Analisis Linear Berganda	87
4.4	Uji Hipotesis.....	89
4.4.1	Uji Statistik F (Uji Kelayakan Model)	89
4.4.2	Uji Statistik t (Uji Parsial).....	90
4.4.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	92
4.5	Pembahasan	94
4.5.1	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham	94
4.5.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Harga Saham	97
4.5.3	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	99
BAB V.....		104
SIMPULAN		104
5.1.	Simpulan.....	104
5.2.	Keterbatasan	105
5.3.	Implikasi	106
5.3.1	Implikasi Praktis	106
5.3.2	Implikasi Teoritis.....	108
DAFTAR PUSTAKA		111
LAMPIRAN.....		119

DAFTAR TABEL

Tabel I- 1 Data rata-rata Variabel Harga Saham, EPS, ROE dan Kebijakan Dividen pada Perusahaan yang terdaftar di JII periode 2021-2024	8
Tabel II- 1 Penelitian Terdahulu	49
Tabel III- 1 Kriteria Pengambilan Sampel	68
Tabel III- 2 Daftar Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index.....	68
Tabel IV- 1 Output Statistik Uji Deskriptif	78
Tabel IV- 2 Output Statistik Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Test	81
Tabel IV- 3 Output Statistik Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Test	82
Tabel IV- 4 Output Uji Multikolinearitas	84
Tabel IV- 5 Output Uji Autokorelasi	85
Tabel IV- 6 Output Uji Heteroskedastisitas	86
Tabel IV- 7 Output Uji Regresi Berganda	87
Tabel IV- 8 Output Uji F.....	89
Tabel IV- 9 Output Uji t.....	91
Tabel IV- 10 Output Uji Koefisien Determinasi.....	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar I- 1 Perkembangan Saham Syariah	3
Gambar I- 2 Perkembangan Kapitalisasi Saham JII Periode 2021-2024.....	7
Gambar I- 3 Daftar Perusahaan yang Konsisten Masuk Jakarta Islamic Index Periode 2021-2024	10
Gambar II- 1 Model Empiris.....	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I- Sampel Penelitian.....	119
Lampiran II- Data <i>Earnings Per Share</i> , <i>Return On Equity</i> dan Kebijakan Dividen yang Terdaftar Pada Perusahaan Jakarta Islamic Index	120
Lampiran III- Data <i>Earnings Per Share</i> , <i>Return On Equity</i> dan Kebijakan Dividen yang Terdaftar pada Perusahaan Jakarta Islamic Index yang sudah di LN dan SQRT.....	124
Lampiran IV- Output Deskriptif	127
Lampiran V- Output Uji Normalitas	128
Lampiran VI- Output Uji Multikolinearitas.....	129
Lampiran VII- Output Uji Autokorelasi	130
Lampiran VIII- Output Uji Heteroskedastisitas.....	131
Lampiran IX- Output Uji Regresi Linier Berganda	132
Lampiran X- Output Uji Simultan (F)	133
Lampiran XI- Output Uji Parsial (t).....	134
Lampiran XII- Output Uji Determinasi.....	135
Lampiran XIII- Tabel DW, $\alpha = 5\%$	136
Lampiran XIV- Kartu Konsultasi Skripsi	137
Lampiran XV- Kartu Tanda Peserta Seminar Proposal Skripsi.....	138