



**PENGARUH ROE, DER, DAN PER TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH ISSI DENGAN INFLASI SEBAGAI MODERASI**

SKRIPSI

SALWA HANIFAH 1910116053

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**PENGARUH ROE, DER, DAN PER TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH ISSI DENGAN INFLASI SEBAGAI MODERASI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

SALWA HANIFAH 1910116053

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Salwa Hanifah

NIM : 1910116053

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 04 Juli 2023

Yang menyatakan,



(Salwa Hanifah)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Salwa Hanifah
NIM : 1910116053
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Ekonomi Syariah
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh ROE, DER, dan PER Terhadap Return Saham Syariah ISSI
dengan Inflasi Sebagai Moderasi**

Beserta pangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 04 Juli 2023

Yang Menyatakan,



(Salwa Hanifah)

SKRIPSI

PENGARUH ROE, DER, DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH ISSI DENGAN INFLASI SEBAGAI MODERASI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

SALWA HANIFAH **1910116053**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 4 Juli 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



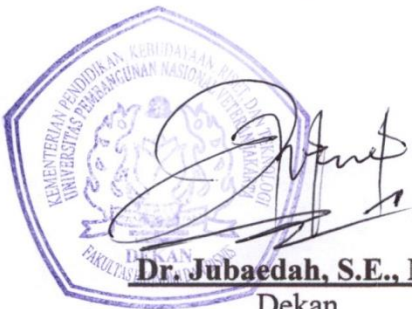
Dr. Sufyati HS, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Prima Dwi Priyatno, B.A., M.E.
Penguji I



Mira Rahmi, S.E., M.B.A.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan



Ade Nur Rohim, S.HI., M.El., CDIF.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 4 Juli 2023

***The Influence of ROE, DER, and PER on ISSI Sharia Stock Returns with
Inflation as Moderation***

By Salwa Hanifah

Abstract

This study aims to examine the influence of profitability on stock prices in the sector of consumer goods and mining in the ISSI-year period 2012-2021. Profitability in this study uses Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Price Earnings Ratio (PER). Where ROE, DER, and PER is the independent variable and profitability as the dependent variables. The population in the study here, namely the sector of property and real estate on the ISSI. The sample of this study using purposive sampling method. Data collection in this research is financial statements of the company sector of property and real estate which are listed in ISSI in the period from 2012 to 2021. Tool Test in this study is the Classical Assumption Test, the Analysis technique in this research is the Analysis of Panel Data Regression using the help of the application tool Eviews 10 and Microsoft Excel, and hypothesis testing statistical test t, test f statistic, and test the coefficient of determination. The results showed that ROE, DER, and PER variables have no effect on stock returns. This research is expected to contribute to potential investors in determining investment options in Islamic stocks, as well as in developing the Islamic capital market industry in Indonesia.

Keywords: DER, PER, ROE, stock return.

Pengaruh ROE, DER, dan PER Terhadap *Return* Saham Syariah ISSI dengan Inflasi Sebagai Moderasi

Oleh Salwa Hanifah

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari profitabilitas terhadap return saham perusahaan sektor property dan real estate di ISSI periode tahun 2012-2021. Profitabilitas pada penelitian ini menggunakan Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), dan Price Earnings Ratio (PER). Dimana ROE, DER, dan PER adalah variable bebas dan profitabilitas sebagai variable terikat. Populasi pada penelitian berikut ini, yaitu Saham sektor Property dan real estate pada ISSI. Sampel penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Pengumpulan data dalam penelitian ini ialah mengumpulkan laporan keuangan perusahaan sektor property dan real estate yang terdaftar dalam indeks ISSI pada periode 2012 hingga 2021. Alat Uji pada penelitian ini adalah Uji Asumsi Klasik, teknik Analisis pada penelitian ini adalah Analisis Regresi Data Panel menggunakan bantuan alat aplikasi Eviews 10 dan Microsoft Excel, dan dengan pengujian hipotesis uji statistik t, uji statistik f, uji koefisien determinasi, dan uji moderating regression analysis (MRA). Hasil penelitian menunjukkan variable ROE, DER, dan PER tidak berpengaruh terhadap Return Saham. Penelitian ini diharapkan dapat memberi kontribusi bagi para calon investor dalam menentukan pilihan investasi pada saham syariah, serta dalam mengembangkan industri pasar modal syariah di Indonesia

Kata Kunci: DER, PER, *return* saham, ROE



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Selasa, tanggal 04 Juli 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **Salwa Hanifah**

No.Pokok Mahasiswa : **1910116053**

Program : **Ekonomi Syariah S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

"Pengaruh ROE, DER dan PER Terhadap Return Saham Syariah ISSI Dengan Inflasi Sebagai Moderasi"

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / Tidak Lulus ***)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Sufyati HS, SE., MM	Ketua	1.
2	Prima Dwi Priyatno, B.A.,M.E.	Anggota I	2.
3	Mira Rahmi, SE, MBA	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 04 Juli 2023

Mengesahkan
A.n. DEKAN

Kaprodi. Ekonomi Syariah S.1

Ade Nur Rohim, M.E.I.,CDIF.

PRAKATA

Alhamdulillahirabbil'alamin, Puji Syukur penulis panjatkan kepada tuhan yang maha esa berkat rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "**Pengaruh ROE, DER, dan PER Terhadap Return Saham Syariah ISSI dengan Inflasi Sebagai Moderasi**". Penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan Bapak Ade Nur, S.H.I, M.E.I, CDIF. selaku Kepala Program Studi Ekonomi Syariah Program Sarjana serta Dosen Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan penulis selama mengikuti perkuliahan, serta kepada seluruh civitas akademis Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta yang telah memberikan bimbingan serta bantuan akademik selama masa perkuliahan. Ucapan terima kasih juga penulis haturkan kepada Ibu Mira Rahmi., S.E. MBA. selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan masukan serta pengarahan dan saran yang bermanfaat juga berguna untuk skripsi penulis.

Untuk orang tua dan kakak tercinta, ayah Agus Cahyono, S.E, ibu Endang Nurhadewi, mas Atiq Firman Aziz S.Or dan seluruh keluarga besar tercinta yang telah memberikan doa dan dukungan dalam proses penulisan skripsi, penulis ucapkan banyak-banyak terimakasih. Untuk diri sendiri, terima kasih sudah bisa dan mampu bertahan sampai di detik ini, terima kasih atas semua usaha dan upayanya, terima kasih untuk usaha berproses menjadi lebih baik, terimakasih juga sudah mau berusaha menyadarkan diri sendiri bahwa diri sendiri tidak seburuk itu. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Hanifa Budiwati Utami S.E, Bahirina Mujtaba S.E, Ninda Zahra, dan Winda Zahraningrum rekan saya dalam bertukar pikiran dalam pengerjaan skripsi ini dan seluruh angkatan 2019 Ekonomi Syariah sebagai teman seperjuangan selama proses perkuliahan.

Juga ucapan terima kasih penulis ucapkan kepada teman-teman dari HIMA Ekonomi Syariah periode 2022, teman-teman kuliah dari grup BTJ, serta rekan kerja yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun tidak mengurangi rasa sayang serta ucapan terima kasih saya kepada kalian semua. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 4 Juli 2023

Salwa Hanifah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
ABSTRACT.....	v
ABSTRAK	vi
BERITA ACARA	vii
PRAKATA.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	5
I.3 Tujuan Penelitian.....	6
I.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
II.1 Landasan Teori	8
II.1.1 Pasar Modal Syariah.....	8
II.1.2 Return Saham	9
II.1.3 Saham Syariah	9
II.1.4 Return on Equity (ROE).....	11
II.1.5 Debt to Equity Ratio (DER)	12
II.1.6 Price Earning Ratio (PER).....	14
II.1.7 Inflasi.....	14
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	16
II.3 Model Penelitian	19
II.4 Hipotesis Penelitian	20

BAB III METODE PENELITIAN	21
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	21
III.1.1 Variabel Independen (Independent Variable)	21
III.1.2 Variabel Dependen (Dependent Variable)	22
III.1.3 Variabel Moderasi	22
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	23
III.3 Teknik Pengumpulan Data dan Sumber Data	23
III.4 Teknik Analisis Data	24
III.4.1 Uji Statistik Deskriptif	24
III.4.2 Uji Regresi Data Panel	24
III.4.2.2 Uji Hipotesis	25
BAB IV METODE PENELITIAN	27
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	27
IV.2 Deskripsi Data Penelitian	27
IV.2.2 Variabel Return On Equity (ROE)	29
IV.2.3 Variabel Debt to Equity Ratio (DER)	30
IV.2.4 Variabel Price Earnings Ratio (PER)	31
IV.2.5 Variabel Inflasi	31
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	32
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	32
IV.3.2 Seleksi Estimasi Model Regresi Data Panel	35
IV.3.3 Uji Asumsi Klasik	37
IV.3.4 Uji Hipotesis	38
IV.4 Pembahasan	43
IV.4.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham	43
IV.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Return Saham	44
IV.4.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Return Saham	44
IV.4.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), dan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Return Saham	45
IV.4.5 Pengaruh Inflasi memoderasi <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham	46

IV.4.6 Pengaruh Inflasi memoderasi <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Return Saham.....	47
IV.4.7 Pengaruh Inflasi memoderasi <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Return Saham.....	47
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	48
V.1 Simpulan	48
V.2 Keterbatasan Penelitian.....	48
V.3 Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	50
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Sampel Penelitian.....	24
Tabel 2. Return Saham yang listing di ISSI (dalam persen).....	25
Tabel 3. <i>Return On Equity</i> (ROE) (dalam persen).....	26
Tabel 4. <i>Debt to Equity Ratio</i> (dalam persen).....	27
Tabel 5. Price Earning Ratio yang listing di ISSI.....	28
Tabel 6. Inflasi (dalam Persen %).....	28
Tabel 7. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 8. Hasil Uji Chow Test.....	32
Tabel 9. Hasil Uji Hausman.....	33
Tabel 10. Hasil Uji Multikolinearitas.....	34
Tabel 11. Model <i>Random Effect Model</i> (REM)	35
Tabel 12. Hasil Uji Regresi Moderasi.....	39

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pergerakan Harga Saham ISSI Tahun 2012 - 2023.....	3
--	---

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Formulir Persetujuan Mengikuti Sidang Skripsi
- Lampiran 2 Nama Perusahaan yang Listing di ISSI
- Lampiran 3 ROE Perusahaan property yang listing di ISSI 2012-2021
- Lampiran 4 DER Perusahaan property yang listing di ISSI 2012-2021
- Lampiran 5 PER Perusahaan property yang listing di ISSI 2012-2021
- Lampiran 6 Inflasi Tahun 2012-2021
- Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8 Uji Chow
- Lampiran 9 Uji Hausman
- Lampiran 10 Uji Normalitas
- Lampiran 11 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 12 *Random Effect Model* (REM)
- Lampiran 13 Uji Regresi Moderasi