

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSETS* TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE TAHUN 2017-2022



Skripsi Oleh :

KORI RAHAYU LESTARI

01031281823094

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, RETURN ON ASSETS*
TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE TAHUN 2017-2022**

Disusun oleh:

Nama : Kori Rahayu Lestari
NIM : 01031281823094
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan Dosen Pembimbing

Tanggal Ketua

: 28 Febuari 2024



Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA., CSRS., CSR
NIP. 196905261994032002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pengaruh Earning Per Share, Return On Equity, Return On Assets Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2017-2022

Disusun Oleh:

Nama : Kori Rahayu Lestari
NIM : 01031281823094
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Syari'ah

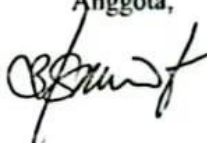
Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 07 Juni 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 17 Juli 2024

Ketua,

Anggota,



Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 196905261994032002


Dr. Emylia yuniarti, S.E., M.Si., Ak
NIP. 197106021995032002

Mengetahui,
Plt Ketua Jurusan Akuntansi

ASLI
JURUSAN AKUTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

30/2024
1/08


Prof. Drs. Isnuhardi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Kori Rahayu Lestari
NIM : 01031281823094
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Syariah
Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

“Pengaruh Earning Per Share, Return On Equity, Return On Assets Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2017-2022

Pembimbing :

Ketua : Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA
Tanggal Ujian : 07 Juni 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 18 Juli 2024

Pembuat Pernyataan,



Kori Rahayu Lestari

NIM. 01031181823212

MOTO DAN PERSEMBAHAN

"Ilmu adalah cahaya, terangilah jalanmu dengan pencarian tanpa henti."

“Melalui pengetahuan, kita membuka pintu masa depan”

“Cobaan hidupmu bukanlah untuk menguji kekuatan dirimu. Tapi menakar seberapa besar kesungguhan dalam memohon pertolongan kepada Allah.” (Ibnu Qayyim

"Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua tercinta, yang telah memberikan dukungan, doa, dan kasih sayang tanpa batas.

Saudara-saudara saya, yang selalu memberikan semangat dan inspirasi.

Para dosen pembimbing, yang dengan sabar membimbing dan mengarahkan saya selama proses penulisan.

Teman-teman seperjuangan, yang telah menemani dan saling mendukung dalam suka dan duka.

Almamater tercinta, yang telah menjadi tempat saya menimba ilmu dan berkembang.

KATA PENGANTAR

Peneliti Puji syukur kami panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga kami dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Skripsi ini berjudul “Pengaruh Earning Per Share, Return On Equity, Return On Assets Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode Tahun 2017-2022.” Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan berbagai pihak, yang dengan tulus kami sampaikan ucapan terima kasih.

Pertama-tama, kami mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dosen Pembimbing, Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak.,CA, atas bimbingan, arahan, dan masukan yang berharga selama proses penulisan skripsi. Tanpa bimbingan beliau, skripsi ini tidak akan selesai dengan baik, Kami juga berterima kasih kepada teman-teman seangkatan yang telah memberikan dukungan moril dan semangat selama proses penelitian. Terima kasih juga kepada pustakawan dan staf perpustakaan yang membantu kami dalam mengumpulkan referensi dan literatur yang relevan.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan. Kami menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan ini, oleh karena itu kami sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Indralaya, 18 Juli 2024

Peneliti,



Kori Rahayu Lestari

NIM. 0103128182304

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur kepada Allah SWT Yang Maha Esa atas segala rahmat, berkat, nikmat dan kelancaranNya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Pada kesempatan ini peneliti banyak menyampaikan rasa terima kasih banyak atas bimbingan, arahan dorongan serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Allah Swt. atas segala berkat, rahmat, nikmat kelancaran serta kesehatan yang diberikan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik
2. Baginda Rasulullah ﷺ. Terimakasih selalu menjadi tujuanku untuk bisa sesurga denganmu, orang tua ku, guruku, keluarga ku dan semua orang yang mencintaimu. Semoga aku layak engkau panggil sebagai umatmu kelak di yaumul akhir. Semoga aku berada di barisan orang-orang yang mencintaimu dan dapat memandang wajah indahmu dari jarak yang sangat dekat denganmu serta dapat meminum telaga kautsar langsung dari tangan muliamu. Allahumma Sholli Wasallim Wabarik ‘alaih.
3. Kepada kedua orang tua ku yang sangat aku sayangi. Mamak, Bapak, Mbah, Tante, Om serta Adik adikku tercintah Aisyah , Rahma serta keluarga besar yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungan tiada henti. Terima kasih untuk semua pengorbanan ,dukungan, motivasi dan semua hal yang telah diberikan kepadaku yang tak akan pernah terbalas seumur hidup.
4. Bapak. Prof. Dr. Taufiq Mara, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
5. Teruntuk sosok masa depanku kepada saudara Aulia Hidayatullah Terima kasih banyak atas semua semangat, dukungan, pengertian, dan kesabarannya selama aku mengerjakan skripsi. Yang selalu meluangkan waktunya selalu menemani diriku bolak balik Palembang-Indralaya. Kehadiranmu memberikanku kekuatan untuk terus berjuang hingga akhir. Aku sangat menghargai waktu dan perhatian yang kamu berikan, terutama saat aku merasa lelah dan letih berhasilkanku ini juga berkat dirimu. Terima kasih telah menjadi support system terbaikku
6. Teruntuk sahabatku, sahabat Adam dan Vina terimakasih atas support, kehadiran dan bantuannya selama mengerjakan skripsi dan juga selalu meluangkan waktu,tenaga dan pikirannya
7. Bapak. Prof. Dr. Taufiq Mara, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.

8. Bapak. Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Prof. Drs. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D. selaku Plt. Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
10. Ibu Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA., CSRS., CSRA. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah mensupport dan meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, nasehat, dan saran dari awal hingga selesainya skripsi ini.
11. Ibu Dr. Emylia Yuniartie, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA. selaku Dosen Penguji skripsi yang telah membantu dalam memberi arahan, kritik dan saran.
12. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Akuntansi, yang sangat berjasa dalam membentuk pemahaman dan pola pikir saya terhadap Akuntansi sebagai ilmu dalam praktiknya kelak.
13. Kak Adi dan Mbak Lela selaku admin akuntansi yang selalu memberikan bantuan dalam mengurus administrasi selama masa perkuliahan.

Penulis,



Kori Rahayu Lestari

ABSTRAK

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA *ISLAMIC INDEX* PERIODE TAHUN 2017-2022

Oleh:

Kori Rahayu Lestari

Tujuan dari dilakukannya penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *earning per share*, *return on equity*, *return on assets* terhadap *return saham syariah*. Jenis data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2017-2022. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 78. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan program *Software Statistical Program For Social (SPSS)* versi 24.0. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *earning per share*, *return on equity*, *return on assets* tidak berpengaruh terhadap *return saham syariah*.

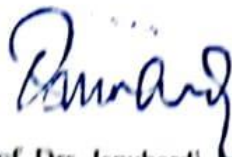
Kata kunci: *Earning per Share*, *Return on Equity*, *Return on Assets*, *Sharia Stock Return*.

Ketua,



Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 196905261994032002

Mengetahui,
Plt Ketua Jurusan Akuntansi,



Prof. Drs. Isnuhardi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

ABSTRACT

THE EFFECT OF EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, RETURN ON ASSETS ON SHARIA STOCK RETURN IN COMPANIES LISTED ON THE JAKARTA ISLAMIC INDEX FOR THE 2017-2022 PERIOD

By:

Kori Rahayu Lestari

The purpose of this study was to examine the effect of earning per share, return on equity, return on assets on sharia stock return. The type of data used in this study is secondary data in companies listed on the Jakarta Islamic Index during the 2017-2022 period. sampling was done by purposive sampling method with a total sample of 78. The analysis technique used was multiple linear regression using the Software Statistical Program For Social (SPSS) version 24.0. the result of this study indicate that earning per share, return on equity, return on assets have no effect on sharia stock return.

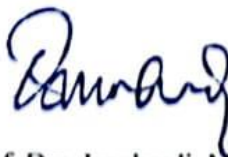
Keyword: Earning per Share, Return on Equity, Return on Assets, Sharia Stock Return.

Chairman,



Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 196905261994032002

*Acknowledge by,
Head of Accounting Department,*



Prof. Drs. Isnuhardi, M.D.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstraksi skripsi dari mahasiswa:

Nama : Kori Rahayu Lestari
Nim : 01031281823094
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning per Share, Return on Equity, Return on Assets* terhadap *Return Saham Syariah* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode 2017-2022

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Indralaya, 17 Juli 2024

Ketua,



Prof. Dr. Inten Meutia, S.E., M.Acc., Ak., CA
NIP. 196905261994032002

Mengetahui,
Plt Ketua Jurusan Akuntansi,



Prof. Drs. Isnuhardi, M.B.A., Ph.D
NIP. 196211121989111001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA DIRI

Nama : Kori Rahayu Lestari
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 13 Juni 2000
Agama : Islam
Status : Lajang
Alamat Rumah : Jln. Praja Gupta Lorong Hidayah Kecamatan Sematang Borang Kelurahan Srimulya, Kota Palembang Prov. Sumatera Selatan
Alamat Email : korirahayu13@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Tahun 2006 – 2012 : SD Negeri 52 Palembang
Tahun 2012 – 2015 : Pondok Pesantren Muqimius Sunnah
Tahun 2015 – 2018 : Pondok Pesantren Muqimius Sunnah

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH | iii |
| MOTO DAN PERSEMBAHAN | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| UCAPAN TERIMA KASIH | vi |
| ABSTRAK | viii |
| ABSTRACT | ix |
| SURAT PERNYATAAN ABSTRAK | x |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | xi |
| DAFTAR ISI | xii |
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| BAB 1 PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1. Latar Belakang | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 6 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4. Manfaat Penelitian | 7 |
| BAB II STUDI KEPUSTAKAAN | 9 |
| 2.1. Landasan Teori | 9 |
| 2.1.1. Teori Signal | 9 |
| 2.1.2. Return Saham Syariah | 10 |
| 2.1.3. Earning Per Share | 13 |
| 2.1.4. Return On Equity (ROE) | 14 |
| 2.1.5. Return On Assets (ROA) | 15 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu | 16 |
| 2.3. Kerangka Pemikiran | 24 |
| 2.4. Pengembangan Hipotesis | 25 |
| 2.4.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham Syariah</i> | 25 |

| | | |
|----------------|--|-----------|
| 2.4.2. | Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham Syariah | 25 |
| 2.4.3. | Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap Return Saham Syariah | 26 |
| BAB III | METODE PENELITIAN | 28 |
| 3.1. | Jenis dan Sumber Data | 28 |
| 3.2. | Populasi dan Sampel | 28 |
| 3.3. | Teknik Pengumpulan Data | 30 |
| 3.4. | Definisi Konseptual dan Operasional Variabel | 31 |
| 3.4.1. | Definisi Koseptual | 31 |
| 3.4.2. | Definisi Operasional | 32 |
| 3.5. | Teknik Analisis Data | 33 |
| 3.5.1. | Statistik Deskriptif | 33 |
| 3.5.2. | Uji Asumsi Klasik | 33 |
| 3.5.3. | Analisis Regresi Linier Berganda | 36 |
| 3.5.4. | Uji Parsial (Uji T) | 37 |
| 3.5.5. | Uji Koefisien Determinasi | 38 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 39 |
| 4.1. | Gambaran Umum Penelitian | 39 |
| 4.2. | Uji Statistik Deskriptif | 40 |
| 4.3. | Uji Asumsi Klasik | 42 |
| 4.3.1. | Uji Normalitas | 42 |
| 4.3.2. | Uji Multikolinearitas | 43 |
| 4.3.3. | Uji Heteroskedastisitas | 44 |
| 4.3.4. | Uji Autokorelasi | 45 |
| 4.4. | Analisis Regresi Linear Berganda | 46 |
| 4.5. | Uji t | 48 |
| 4.6. | Uji koefisien determinasi | 49 |
| 4.7. | Pembahasan Hasil Penelitian | 50 |
| 4.7.1. | Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Return Saham Syariah | 50 |
| 4.7.2. | Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Return Saham Syariah | 52 |
| 4.7.3. | Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Return Saham Syariah | 53 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | 55 |

| | |
|------------------------------------|-----------|
| 5.1. Kesimpulan..... | 55 |
| 5.2. Keterbatasan Penelitian | 56 |
| 5.3. Saran..... | 56 |
| DAFTAR PUSTAKA | 58 |
| LAMPIRAN..... | 62 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|-----------|
| Tabel 3. 1 Kriteria Sampel | 29 |
| Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian..... | 30 |
| Tabel 3. 3 Definisi Operasional..... | 32 |
| Tabel 4. 1 Uji Statistik Deskriptif | 41 |
| Tabel 4. 2 Uji Normalitas | 43 |
| Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas..... | 44 |
| Tabel 4. 4 Uji Heteroskedastisitas | 45 |
| Tabel 4. 5 Uji Autokorelasi..... | 46 |
| Tabel 4. 6 Uji Analisis Regresi Linear Berganda..... | 47 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|-----------|
| Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah | 2 |
| Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran | 24 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Data Uji Tahun 2017-2022 | 62 |
| Lampiran 2 Hasil Uji SPSS..... | 64 |

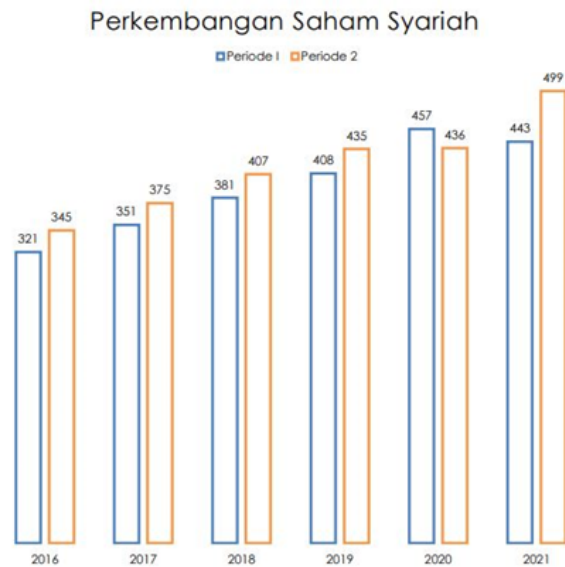
BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pasar modal adalah sebuah sarana dalam rangka investasi untuk mempertemukan penjual dan pembeli instrumen keuangan. Pasar modal berkembang menjadi pasar modal syariah, seiring berkembang pesatnya keuangan syariah di era sekarang. Bagi investor yang ingin berinvestasi namun berprinsip syariah dapat memilih pasar modal syariah sebagai alternatif. Lembaga keuangan pun terus mendorong berkembangnya pasar modal syariah seperti Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI).

Bursa Efek Indonesia berpandangan investor syariah bisa tembus naik 30% pada tahun ini. Namun, hingga bulan maret pada tahun 2022 investor pasar modal syariah dapat melebihi perkiraan hingga 108.345 orang. Perhitungan sejak tahun 2017 hingga maret tahun 2022 jumlah investor pasar modal syariah berkembang tumbuh hingga 367% (Malik, 2022). Adapun cara investor dalam menanamkan modalnya adalah dengan membeli kepemilikan saham suatu entitas perusahaan di pasar modal yang diharapkan dapat memberikan keuntungan. Faktor utama yang menjadi pendorong perkembangan pasar modal syariah di Indonesia adalah karena adanya konsep halal pada pasar modal syariah, dan juga prinsip pasar modal syariah yang menggunakan prinsip, prosedur, asumsi, instrumentasi dan aplikasi yang bersumber dari epistemologi islam. Perkembangan pasar modal syariah dapat diilustrasikan pada gambar berikut :



Gambar 1. 1 Perkembangan Saham Syariah

Sumber : OJK, Data Diolah (2024)

Pada laman berita yang ditayangkan pada beritasatu.com menyebutkan bahwa akibat pandemi Covid-19, tingkat pengembalian (*return*) dari pasar saham menjadi lebih rendah, bahkan lebih kecil dari indeks obligasi. Padahal, sebelum tahun 2020 atau sebelum terjadinya pandemi, *return* saham selalu melebihi indeks obligasi. Adanya fenomena tersebut mendorong peneliti untuk mengetahui lebih dalam mengenai apa saja yang mempengaruhi *return* saham.

Berinvestasi dalam banyak bidang dan jenis perusahaan tidak lain bertujuan untuk menganalisis harga saham untuk selanjutnya dapat membuat keputusan memilih saham yang dapat memberikan hasil timbal balik berupa keuntungan dan risiko yang kecil atas keputusan investasi tersebut. Investor yang dengan prinsip syariah pun mengharapkan adanya *return* saham yang didapat. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham terdiri atas faktor makro dan mikro. Faktor makro

yaitu faktor yang berasal dari luar perusahaan seperti tingkat bunga umum domestik, tingkat inflasi, kurs valuta asing dan kondisi ekonomi internasional. Faktor mikro yaitu faktor yang berasal dari dalam perusahaan seperti laba per saham, nilai buku per saham, dan rasio keuangan. Didasarkan beberapa penelitian terdahulu terdapat banyak faktor yang mempengaruhi *return* saham diantaranya *earning per share*, *return in equity*, dan *return on assets* (Sari et al., 2022).

Earning per share (EPS) adalah keuntungan yang didapatkan oleh para pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimiliki (Erzad & Erzad, 2017). EPS juga merupakan rasio yang memberikan gambaran seberapa besar keuntungan yang dihasilkan tiap lembar saham bagi pemegang saham. Rasio yang semakin besar akan memberikan dampak lebih bagi pemegang saham dimana akan mendapat laba yang lebih besar. Kemajuan perusahaan yang dicapai dapat digambarkan dengan rasio ini. Menurut penelitian Erzad & Erzad (2017) dan Ul Ya & Aliamin (2018) yang menyatakan *earning per share* berpengaruh positif terhadap *return* saham syariah, sedangkan menurut penelitian dari Fadila & Ardini (2019) dan Mahiri (2020) menyatakan bahwa *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah.

Kinerja perusahaan yang kedua adalah return on equity. Kinerja perusahaan ditinjau dari profitabilitas yang didapatnya dapat dilihat dengan rasio ROE. Tujuan dari setiap entitas perusahaan adalah dapat menghasilkan laba atau keuntungan yang maksimal (Kasmir, 2014). Pencapaian laba yang didapat entitas perusahaan dapat meningkatkan kesejahteraan pemilik perusahaan dan semua karyawan yang berusaha mencapai tujuan tersebut, serta dapat menambah tingkat mutu produk dan

melakukan investasi baru.. Menurut penelitian yang dilakukan oleh Sari et al (2022) dan Amalaq & Riduwan (2018) mengatakan bahwa *return on equity* berpengaruh positif terhadap *return* saham syariah, sedangkan menurut penelitian Rojasari & Ismi (2019) menyatakan bahwa *return on equity* berpengaruh negatif terhadap *return* saham syariah.

Kinerja perusahaan berikutnya adalah rasio keuangan yang menggambarkan besarnya laba yang didapat entitas perusahaan dari pengelolaan aset yang diinvestasikan perusahaan dalam kegiatan operasionalnya. Perbandingan antara laba dan aset ini dapat diketahui dalam perhitungan *return on assets* (ROA). ROA dapat memperlihatkan kinerja perusahaan berdasarkan kemampuan entitas perusahaan dalam memanfaatkan jumlah aset yang dimiliki. Rasio yang semakin bertambah berarti kinerja entitas perusahaan berjalan semakin baik dan memberikan efek positif bagi pemegang saham dari keuntungan dividen yang diterima (Aryanti et al., 2016). Menurut penelitian Lestari et al (2022) dan Irmawati & Faldini (2022) *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham syariah, sedangkan menurut penelitian dari Firdausia (2021) *return on aset* tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah.

Berdasarkan latar belakang tersebut, terdapat ketidakkonsistenan dari hasil penelitian terdahulu, sehingga terjadinya ketidakpastian hasil yang diperoleh. Oleh karena itu, penelitian ini difokuskan kembali meneliti *earning per share*, *return on equity*, *return on assets* terhadap *return* saham syariah. Penelitian ini merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Mahiri (2020) yang meneliti mengenai pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham syariah

pada perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*. Perbedaan dari penelitian sebelumnya adalah dengan menggantikan variabel *Debt to Equity* rasio menjadi variabel *Return on Assets*. Alasan menggunakan ROA karena termasuk dalam faktor mikro yang dapat mempengaruhi *return* saham. *Return on Assets* adalah rasio yang mencerminkan tingkat laba yang didapat perusahaan dengan tingkat investasi yang ditanam. Semakin tinggi ROA menandakan bahwa semakin baik perusahaan mengelola asetnya untuk mendapatkan laba yang mana akan memberikan dampak yang baik berupa kenaikan *return* saham yang diperoleh investor. Memilih variabel *return on assets* karena semakin tinggi rasio ini berimplementasi pada semakin baik kinerja entitas perusahaan akan menghasilkan keuntungan lebih besar dari efektifitas pengelolaan asetnya. Dengan tingginya nilai ROA, dapat lebih membuktikan bahwa investor percaya dan kemudian membuat keputusan untuk menanamkan modalnya pada perusahaan disebabkan oleh tingginya nilai ROA perusahaan. Dengan kondisi ini akan berdampak pada meningkatnya harga saham (Saputri & Ryandono, 2019).

Penelitian ini memfokuskan subjek dan objek penelitian pada laporan tahunan yang diterbitkan perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*. Saham syariah yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* memiliki risiko yang tinggi karena bersifat terikat dengan ketentuan syariah yang berubah secara dinamis baik berasal dari luar maupun dari dalam berupa perubahan bidang politi, ekonomi, moneter, dan undang-undang. Perbedaan selanjutnya adalah penelitian ini mengambil tahun terbaru dengan waktu rentang yang lebih lama yaitu tahun 2017 sampai dengan tahun 2022 guna mendapatkan informasi yang lebih akurat.

Berdasarkan fenomena dan terdapat perbedaan hasil dari beberapa peneliti yang telah dijelaskan diatas, sehingga peneliti akan melaksanakan pengujian kembali pada variabel diatas diantaranya *earning per share*, *return on equity* dan *return on assets*. Peneliti ingin membuktikan pengaruh variabel tersebut terhadap *return* saham syariah karena dari hasil penelitian-penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang belum konsisten. Oleh sebab itu, peneliti tertarik melaksanakan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Earning Per Share*, *Return On Equity* dan *Return On Assets* terhadap Return Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks (JII)* periode tahun 2017-2022”**

1.2. Rumusan Masalah

Bersumber pada penjelasan yang telah digambarkan dalam latar belakang, sehingga rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat pengaruh antara *earning per share* terhadap *return* saham syariah?
2. Apakah terdapat pengaruh antara *return on equity* terhadap *return* saham syariah?
3. Apakah terdapat pengaruh antara *return on assets* terhadap *return* saham syariah?

1.3. Tujuan Penelitian

Berlandaskan rumusan masalah diatas, penelitian ini dilaksanakan dengan tujuan sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui secara empiris pengaruh antara pengaruh antara *earning per share* terhadap *return* saham syariah.
2. Untuk mengetahui secara empiris pengaruh antara *return on equity* terhadap *return* saham syariah.
3. Untuk mengetahui secara empiris pengaruh antara *return on assets* terhadap *return* saham syariah.

1.4. Manfaat Penelitian

Penelitian yang dilakukan ini diharapkan dapat memberikan manfaat tidak hanya secara teoritis namun juga secara praktis. Adapun manfaat yang didapatkan dari penelitian yang dilakukan ini yakni sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Dapat menambah pengetahuan dalam bidang akuntansi syariah, penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai informasi dan untuk menambah wawasan mengenai pengaruh *earning per share*, *return on equity* dan *return on assets* terhadap *return* saham syariah.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini dinantikan bisa memberikan masukan dan pengembalian keputusan mengenai *earning per share*, *return on equity* dan *return on assets* terhadap return saham syariah. Dan hasil penelitian ini diharapkan menjadi referensi tambahan atau dapat menjadi kajian bagi penulis dimasa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Amalaq, R. N., & Riduwan, A. (2018). Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Return Saham Syariah. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(3), 1–20.
- Amaroh, S., Zahro, S. M., & Masturin, M. (2020). Fundamental Factors and Islamic Stock Returns of Food and Beverage Companies in Indonesia. *Muqtasid: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 11(1), 29–42. <https://doi.org/10.18326/muqtasid.v11i1.29-42>
- Aryanti, Mawardi, & Andesta, S. (2016). Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (Jii). *I-Finance*, 2(2), 54–71.
- Budiyarno, A. T., & Prasetyoningrum, A. K. (2021). Pengaruh Dividend Per Share, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio terhadap Harga Saham Syariah. *Management & Accounting Expose*, 2(2), 134–145. <https://doi.org/10.36441/mae.v2i2.105>
- Christiana, I. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Manajemen Modal Kerja Terhadap Return Saham Pada Jakarta Islamic Index. *Prosiding FRIMA (Festival Riset Ilmiah Manajemen Dan Akuntansi)*, 6681(2), 333–341. <https://doi.org/10.55916/frima.v0i2.51>
- Erzad, A. M., & Erzad, A. M. (2017). The Effect of Financial Ratios Toward Sharia Stock Return in Jakarta Islamic Index (JII). *QIJIS (Qudus International Journal of Islamic Studies)*, 5(1), 129–150. <https://doi.org/10.21043/qijis.v5i1.1971>
- Fadila, N., & Ardini, L. (2019). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Dan Fundamental Terhadap Return Saham Syariah. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 8(5), 1–20.
- Faronika, R. A., & Kusumawati, Y. T. (2022). Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Price Earning Ratio (PER) terhadap Return Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman. *Borneo Student Research (BSR)*, 4(1), 63–74.
- Firdausia, S. (2021). Pengaruh Return On Asset, Market Value Added dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Syariah. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi*, 2(4), 653–665. <https://doi.org/10.36418/jist.v2i4.131>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25 edisi ke-9* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro. http://slims.umn.ac.id/index.php?p=show_detail&id=19545

- Halimatussa'diah, H., & Putra, R. A. K. (2021). Faktor yang mempengaruhi return saham pada sub sektor perdagangan besar dan investasi. *Jurnal Manajemen*, 13(1), 17–25.
- Hartati, Y. R., & Zakiyah, T. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Sektor Properti Dan Real Estate Periode Tahun 2019-2021 Dengan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Data Science Theory and Application*, 2(2), 1–16. <https://doi.org/10.32639/jasta.v2i2.371>
- Humaira, Z. A. (2021). Analysis of The Influence of Return on Equity on Sharia Stock Price Moderated by Corporate Social Responsibility. *EKONOMIKA SYARIAH : Journal of Economic Studies*, 5(1), 72. <https://doi.org/10.30983/es.v5i1.2578>
- Irmawati, Ilyas, R., & Faldini, M. (2022). Pengaruh Return on Assets dan Return On Equity terhadap Return Saham Syariah pada Perusahaan Consumer Good (Food and Beverages) yang terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2018-2020. *Budgeting: Jurnal Akuntansi Syariah*, 3(1), 61–75.
- Jogiyanto. (2011). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi 7). BPFE.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi 1). PT. Rajagrafindo Persada.
- L., D., & Murphy, M. W. (1970). *Academica. Comhar*, 29(9), 18. <https://doi.org/10.2307/20552957>
- Lameo, Y. D., Noholo, S., & Mahmud, M. (2023). Pengaruh ROA, PER, OPM Terhadap Return Saham Perusahaan Industri Rokok Di BEI. *Jambura Accounting Review*, 4(2), 310–320. <https://doi.org/10.37905/jar.v4i2.98>
- Lestari, D. A., Hadi, A., & Azwari, P. C. (2022). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Return Saham Syariah dengan Risiko Investasi Sebagai Variabel Intervening: Studi pada Jakarta Islamic Index periode 2016-2021. *Jurnal Studi Islam*, 18(2), 92–106.
- Ma'arif, K., & Amanah, L. (2017). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 6(2014), 1–20.
- Mahiri, E. A. (2020). Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 2(1), 15–26.
- Malik, A. (2022). *BEI Targetkan Jumlah Investor Pasar Modal Syariah Naik 30 Persen*. Diakses pada 14 Juni 2024 dari, <https://www.bareksa.com/berita/pasar-modal/2022-04-18/bei-targetkan-jumlah-investor-pasar-modal-syariah-naik-30-persen>

- Mangantar, A. A. A., Mangantar, M., & Baramuli, D. N. (2020). Pengaruh Return on Asset, Return on Equity Terhadap Return Saham Pada Subsektor Food and Beverage Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(1), 272–281.
- Maulita, D., & Arifin, M. (2018). Pengaruh Return On Investment (ROI) dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham Syariah. *Jurnal Manajemen*, 8(1), 10–19. <http://e-jurnal.lppmunsera.org/index.php/JM/article/view/659>
- Noersyam, U., & Tandika, D. (2018). Pengaruh Earning Per Share (EPS) Dan Debt To Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 268–273.
- Rossiana, G. (2021). *Pandemi, Return Pasar Modal Lebih Rendah Dari Obligasi*. Diakses pada 14 Juni 2024 dari, <https://www.beritasatu.com/ekonomi/806103/pandemi-return-pasar-modal-lebih-rendah-dari-obligasi>
- Saputri, I. F., & Ryandono, M. N. H. (2019). Pengaruh Firm Size Dan Profitability Serta Total Assets Turnover Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Pada Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 6(1), 82–96. <https://doi.org/10.20473/vol6iss20191pp82-96>
- Sari, N., Fachrurrozi, K., & Rizqy, I. (2022). Analysis of the Effect of the Probability Ratio on Sharia Stock Return (Study on the List of Undelisting Sharia Stocks in the Jakarta Islamic Index December 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Peuradeun*, 10(2), 421–432. <https://doi.org/10.26811/peuradeun.v10i2.721>
- Selviyana, L. F. (2018). Pengaruh Return on Asset (Roa), Return on Equity (Roe) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Syariah Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (Jii)'. *Director*, 15(40), 6–13.
- Setiawan, F., & Rojasari, D. I. (2019). PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH. *LISAN AL-HAL: Jurnal Pengembangan Pemikiran Dan Kebudayaan*, 13(2), 259–280. <https://doi.org/10.35316/lisanalhal.v13i2.596>
- Setyaningsih, P., & Adinugraha, H. H. (2021). The Moderating Role of Return on Assets on Sharia Stock Returns: A Case Study on the Jakarta Islamic Index. *Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 6(2), 1–20.

- Suci. (2022). Pengaruh Return on Assets dan Return on Equity Terhadap Return Saham. *Jurnal Mirai Management*, 7(2), 147–162.
<https://doi.org/https://doi.org/10.37531/mirai.v7i2.2014>
- Sugiyono. (2015). *Metodologi Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif dan R&D* (Cetakan ke). Penerbit Alfabeta.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal “Manajemen Portofolio dan Investasi”* (1st ed.). PT. Kanisius.
- Triawan Rinaldi. (2017). Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan di Jakarta Islamic Index (JII). *Jurnal Ekonomi Syariah*, 5(1), 543–557.
- Ul Ya, C. M. R., & Aliamin. (2018). Pengaruh Debt to Equity Ratio, Earning per Share, dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham Syariah pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamix Index JII Tahun 2011-2015. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)*, 3(4), 559–567.
- Yani, R. N., Arfan, M., & Majid, M. S. A. (2020). What Determines Islamic Stock Returns in Indonesia? *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 9(1), 11–21.
- Yuningsih, V. (2020). Pengaruh net profit margin (NPM) dan earning per share (EPS) terhadap return saham dengan struktur modal sebagai variabel intervening. *Entrepreneurship Bisnis Manajemen Akuntansi (E-BISMA)*, 1(1), 31–41. <https://doi.org/10.37631/e-bisma.v1i1.215>