

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PT BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA BARAT DAN BANTEN TBK PERIODE 2015-2025

Oleh:

Asyifa Maulatun Nisa

NIM. 233404057

Pembimbing I : Dr. Wilman San Marino, S.E., M.M., CFP.

Pembimbing II: Hj. Noneng Masitoh, Ir., M.M.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perkembangan *Return On Equity* (ROE), fluktuasi harga saham, dan pengaruh ROE terhadap harga saham PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk. (Bank BJB, Tbk.) selama periode 2015 hingga 2025. Metodologi yang diterapkan adalah pendekatan kuantitatif dengan analisis deskriptif dan verifikatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan Bank BJB, Tbk. serta informasi harga saham dari Investing.com melalui pendekatan deret waktu. Teknik analisa yang diterapkan mencakup analisis deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linear sederhana, uji hipotesis (uji t), dan koefisien determinasi. Temuan penelitian ini mengindikasikan bahwa ROE dan harga saham Bank BJB, Tbk. mengalami variasi selama masa penelitian. Selain itu, ROE ditemukan memiliki dampak negatif dan signifikan terhadap harga saham Bank BJB, Tbk. Temuan tersebut menunjukkan bahwa peningkatan profitabilitas perusahaan tidak selalu berbanding lurus dengan kenaikan harga saham. Dalam teori, ROE seharusnya memberikan indikasi positif bagi para investor karena mencerminkan kapabilitas perusahaan dalam meraih laba dari modal yang tersedia. Namun, fenomena ini bisa dipahami melalui Teori Hipotesis Pasar Efisien yang diungkapkan oleh Eugene Fama, yang menyatakan bahwa informasi publik seperti ROE biasanya telah tercermin dalam harga saham. Hasil penelitian ini juga sejalan dengan studi yang dilakukan oleh Adrian & Arismaya (2025) yang menggunakan Teori Hipotesis Pasar Efisien dan menyatakan bahwa dampak negatif ROE terhadap harga saham dapat terjadi karena pergerakan harga saham dipengaruhi oleh bukan hanya profitabilitas perusahaan, tetapi juga oleh kondisi pasar dan faktor eksternal lainnya.

Kata kunci: *return on equity*, harga saham, teori hipotesis pasar efisien.

ABSTRACT

THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY ON THE STOCK PRICE OF PT BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA BARAT AND BANTEN TBK 2015-2025 PERIOD

By:

Asyifa Maulatun Nisa

Student ID Number 233404057

Guide I : Dr. Wilman San Marino, S.E., M.M., CFP.
Guide II : Hj. Noneng Masitoh, Ir., M.M.

The purpose of this study is to analyze the development of Return on Equity (ROE), stock price fluctuations, and the effect of ROE on the stock price of PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk. (Bank BJB, Tbk.) during the period 2015 to 2025. The methodology applied is a quantitative approach with descriptive and verification analysis. The data used in this study are secondary data taken from the annual financial statements of Bank BJB, Tbk. and stock price information from Investing.com through a time series approach. The analysis techniques applied include descriptive analysis, classical assumption tests, simple linear regression, hypothesis testing (t-test), and coefficient of determination. The findings of this study indicate that ROE and the stock price of Bank BJB, Tbk. experienced variations during the study period. In addition, ROE was found to have a negative and significant impact on the stock price of Bank BJB, Tbk. These findings indicate that an increase in company profitability is not always directly proportional to an increase in stock price. In theory, ROE should provide a positive indication for investors because it reflects the company's capability in generating profits from available capital. However, this phenomenon can be understood through Eugene Fama's Efficient Market Hypothesis Theory, which states that public information such as ROE is usually reflected in stock prices. The results of this study also align with a study conducted by Adrian & Arismaya (2025), who used the Efficient Market Hypothesis Theory and stated that ROE's negative impact on stock prices can occur because stock price movements are influenced not only by company profitability but also by market conditions and other external factors.

Keywords: return on equity, share price, efficient market hypothesis theory.