

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL  
TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH PADA  
PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM  
*JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*  
TAHUN 2007-2011**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas dan Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

**NUR AMALINA**

**NIM : B 100 100 262**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2014**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**“ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM *SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2007-2011”**

Disusun Oleh :  
**NUR AMALINA**  
B. 100 100 262

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2014

Pembimbing Utama



(Dra. Chuzaimah, MM.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
**FAKULTAS EKONOMI**

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nur Amalina  
NIRM : 10.6.106.02016.500.262  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2007-2011**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Januari 2014

Yang membuat pernyataan

  
Nur Amalina

## MOTTO

- *Segala sesuatu akan indah pada waktunya apabila kita menabur pada waktunya*
  
- **Jangan jadikan kegagalan kemarin sebagai penghambat hari ini. Semangat untuk membuat hari esok lebih baik, melalui hari ini.**
  
- **Orang gagal adalah orang yang tidak menyadari betapa dekatnya mereka ke titik sukses saat mereka memutuskan untuk menyerah**
  
- **Jangan lelah untuk mencari ilmu karena segala sesuatu di dunia ini perlu ilmu, jika tak ada ilmu maka kita sama saja dengan orang mati, tak akan bisa berbuat apa-apa.**

## PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan kepada :

- Ibu, yang selalu menyayangiku, membimbingku, mengasuhku, dan mendoakanku setiap waktu.
- Ayahku, yang selalu menyayangi, membimbingku, dan mendoakanku disetiap langkahku
- Kakakku, yang menyayangiku, mengayomiku, dan selalu membimbingku

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011”**. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan Studi S-1 dan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, tidak sedikit kesulitan yang ditemui oleh penulis karena keterbatasan ilmu dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Sehingga dalam mencari solusinya penulis membutuhkan bantuan dari beberapa pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, S. E., M. Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. Agus Muqorobin, M. M., Selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Ibu Dra. Chuzaimah, MM. selaku Pembimbing Utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan dan nasihat kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs.Wiyadi, MM. selaku Pembimbing Akademik yang selalu membimbing penulis selama menempuh studi.
5. Para Dosen dan Staf pengajar di lingkungan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas materi yang selama ini diberikan kepada penulis.
6. Para karyawan dan staf tata usaha di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas pelayanan dan kemudahan administrasinya.
7. Kedua Orang tuaku Ismiyatun dan Wagiman yang dengan tulus memberikan bimbingan, arahan, dorongan, semangat dan do'a restu selama ini serta atas semua yang telah berikan kepada penulis selama ini.
8. Kakakku Kristanto yang selalu memberikan semangat selama ini.
9. Teman-teman Progdil Manajemen FE UMS angkatan 2010 atas dorongan dan kerjasamanya selama ini.
10. Semua pihak yang telah terlibat dan membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, hanya ucapan terima kasih yang dapat penulis sampaikan.

Semoga semua bentuk bantuan dan amal baik Bapak/Ibu/Saudara semua dapat diterima Allah SWT dan mendapat balasan sebaik mungkin, Amin. Akhirnya, penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik yang disengaja maupun yang tidak disengaja serta jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak untuk menyempurnakan penulisan-penulisan di kemudian hari. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya serta bagi para pembaca.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Surakarta, Januari 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Amboz', written in a cursive style.

Penulis



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
MOTTO .....	iv
PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	6
E. Sistematika Penulisan.....	6
<b>BAB II     TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori .....	8
a. Pasar Modal .....	8
b. Jakarta Islamic Index.....	11
c. Return Saham .....	12
d. Analisis Fundamental .....	13
B. Penelitian Terdahulu .....	19
<b>BAB III    METODOLOGI PENELITIAN</b>	
A. Kerangka Pemikiran .....	21
B. Hipotesis .....	22
C. Definisi Operasional Variabel .....	23

	D. Data dan Sumber Data .....	25
	E. Metode Pengumpulan Data .....	25
	F. Populasi dan Sampel Penelitian .....	25
	G. Metode Analisis Data.....	26
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
	A. Analisis Statistik Deskriptif .....	35
	B. Uji Asumsi Klasik.....	38
	C. Analisis Regresi Linier Berganda .....	44
	D. Uji Hipotesis .....	46
	a. Uji t.....	46
	b. Uji F .....	49
	c. Uji koefisien determinasi .....	50
	E. Pembahasan .....	50
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan .....	55
	B. Keterbatasan Penelitian .....	57
	C. Saran .....	57
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN-LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	43
Tabel 4.6 Hasil Regresi Linear Berganda .....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji t .....	47
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	49
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi .....	50

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran .....	21
Gambar 4.1 Normal P-P Plot .....	40

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 2 Data Return Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 3 Data Current Ratio Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 4 Data Total Asset Turnover Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 5 Data Return On Asset Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 6 Data Debt to Equity Ratio Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 7 Data Price to Book Value Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2007-2011
- Lampiran 8 Hasil Olah SPSS

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental yang terdiri dari *Current Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value* terhadap *return* saham syariah pada perusahaan yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index (JII)* tahun 2007-2011. Penelitian ini menggunakan sampel dari perusahaan-perusahaan yang tergabung dalam kelompok *Jakarta Islamic Index (JII)* di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Dari metode tersebut diperoleh 12 sampel saham syariah yang memenuhi kriteria untuk digunakan sebagai sampel penelitian.

Model analisis yang digunakan adalah teknik regresi linear berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa faktor fundamental yang terdiri dari *Current Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis secara parsial *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Current Ratio* dan *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian menunjukkan 37,3% variasi variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variabel *Current Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value*. Sedangkan sisanya 62,7% variasi variabel *return* saham dijelaskan oleh faktor lain diluar model.

Key word : *Current Ratio*, *Total Assets Turnover*, *Return On Asset*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value*, dan *return* saham