

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM  
SYARIAH**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di Jakarta Islamic  
Index (JII) Periode 2004-2009)**

**THE INFLUENCE OF CORPORATE PERFORMANCE TO SHARIAH  
SHARE RETURN**

**(Empirical Studies of Public Company Listed in Jakarta Islamic Index (JII)  
2004-2009 Period)**

**SKRIPSI**



Oleh

**DWI YUSTI ADIWIDYA**

20070420005

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2011**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM  
SYARIAH**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di *Jakarta Islamic  
Index (JII)* Periode 2004-2009)**

***THE INFLUENCE OF CORPORATE PERFORMANCE TO SHARIAH  
SHARE RETURN***

***( Empirical Studies Of Publik Company Listed in Jakarta Islamic Index (JII)  
2004-2009-Period )***



Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing

Emile Satia Darma, S.E., M.Si, Akt

NIK: 143061

Tanggal 06 April 2011

**SKRIPSI**  
**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**  
**SYARIAH**  
**(Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di Jakarta Islamic**  
**Index (JII) Periode 2004-2009)**


**THE INFLUENCE OF CORPORATE PERFORMANCE TO SHARIAH**  
**SHARE RETURN**  
**(Empirical Studies of Public Company Listed in Jakarta Islamic Index (JII)**  
**2004-2009 Period)**


Diajukan Oleh

**DWI YUSTI ADIWIDYA**  
20070420005

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan  
Dewan-Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 25 April 2011  
Yang terdiri dari

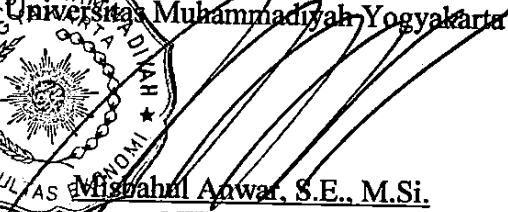
  
**Alex Murtin, S.E., M.Si., Akt**  
Ketua Tim Penguji

  
**Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Akt.**  
Anggota Tim Penguji

  
**Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



  
**Misbahul Anwar, S.E., M.Si.**  
NIK : 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Dwi Yusti Adiwidya

Nomor Mahasiswa : 20070420005

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2004-2009)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2011

Dwi Yusti Adiwidya

## MOTTO

“Raihlah ilmu, dan untuk meraih ilmu belajarlah untuk tenang dan sabar”

(Khalifah Umar)

“Keberhasilan akan datang bila kamu bersungguh-sungguh dalam mengerjakan sesuatu dengan doa yang tulus pasti keajaiban-keajaiban akan datang tanpa kau sadari”

(Kahlil Gibran)

“Ilmu pengetahuan tanpa agama adalah pincang”

(Albert Einstein)

“Jika anda dapat memimpikannya, anda dapat melakukannya”

(Walt Disney)

“Ketika cinta memanggilmu maka dekatilah dia walau jalannya terjal berliku, jika cinta memelukmu maka dekatlah ia walaupun sedang di sela-sela sayapnya melukaimu”

(Kahlil Gibran)

# BERSAMBUTAN

Pesan kecil di secerito kertas,

Dari perjuangannya yang bermula di dalam air mata

kebahagiaannya @ tiba di penghujung harapan...

Demi Allah, Puhmanah wa Ta'ala

Pungguh setiap manusia, tiada lain hanyalah 'tulis

beribadah kepada-Mu

Serwits mutiara yang teramat berarti, *whibbukum fillah*

Bapak dan Ibu

Mas Bimo

Serwits yang 'kan hadir

'Muhassabah cintaku'



## Special thanks to:

✦ Allah SWT atas segala rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang telah diberikan hingga aku bisa menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih Ya Allah..terima kasih Ya Robby... 701 bawah langit-Mu bersujud semua memuji memuja Asmha-Mu. dan bertasbih semua makhluk-Mu tunduk berharap cinta dan kasih-Mu..”

✦ Bapak ibu tercinta

Terimakasih banyak yah mam pap atas doa dan nasehat, serta dukungan yang yang tak ada henti-hentinya buat thy... Kasih sayang mam n pap yang membuat thy bisa berdiri tegar sampe detik ini... Alhamdulillahirobbil'alamin sekarang thy sudah lulus jadi sarjana, doain thy slalu yah mam pap agar thy bisa sukses dan menggapai impian untuk bisa membalas semua kebaikan mam n pap walaupun tidak akan pernah bisa impas, kasih sayang mam pap melebihi luasnya samudera melebihi tingginya gunung himalaya, pokoknya “momy dady, i love you more than everything”.

✦ Mas Bimo 'my the one brother' terima kasih buat doanya nyampe belazin bernazar demi kelulusan thy, thy sayang banget sama mas bim. Kita harus selalu jadi kakak adik yang akur yah karena kita cuma berdua, jadi kita bersama menggapai mimpi kita dan membahagiakan mama bapak. Sekilas membuka album biru mengingat masa kecil berdua, mas bim walaupun suka jahilin uthy tapi mas bim gak pernah keberatan ngajak thy main bareng, berpetualang jadi bolang, mas bim juga sosok yang penyayang n sangat melindungi uthy. Terimakasih sekali lagi “I love you full my bro”.

✦ Keluarga besar di Tegal... Mbah Kakung, mbah Ayi (almarhumah), Mbah Kakung dari bapak (almarhum), mbah khaji (almarhumah), Mbah bude, Om Yudi, Om Didi, Om Guntar, Tante Ella, Tante i'ut, Tante Ephi, lik imung, lik liha, om om ku, tante tante ku, sepupu sepupu ku, keponakan keponakan ku semuanya yang tidak bisa disebutkan satu persatu....terima kasih yah untuk doa serta silaturahmi yang baik selama ini. Semoga kita semua sehat selalu dan senantiasa di dalam lindungan dan limpahan rahmat dari Allah Swt. Semoga kita semua bisa berkumpul lagi. Amin.

✦ Prince Prasetya yang suka marah-marah tapi demi kebaikan princess Thy..hihi...ayok kapan kita ke negeri dongeng...jemput thy pake kuda putih ya...terima kasih yah buat kasih sayang n motivasinya selama ini, udah bantuin ngetik skripsi udah selalu ada buat thy. Terimakasih.. “Aishiteru...my prince Prasetya...” Dae Woong a, miho ingin

- ✚ Buat si merah "my mio" G 6802 ZP yang udah siap sedia anter aku kampus-kos-kampus-kos-kampus-kos dan tempat-tempat lain tentunya. Makasih ya...miooo...
- ✚ Sixthsense.....simbah (Agha), Buntil (Nita), Bulek (Reni), Kaka (Wulan), Budhe (Niken), terimakasih banyak ya...buntil yang udah bantuin skripsi thy, jadi dosen pembimbing dadakan padahal kecapekan kerja apalagi pas ada masalah pribadi tapi masih bersedia membantuku. Sixthsense makasih yahhhhhhhh Seneng bisa saling support, saling bantu. Pasti aku akan merindukan masa-masa kuliah bersama kalian, duduk berjejer di depan, curhat-curhatan, semoga kita semua sukses dan bisa mencapai cita dan cinta kita masing-masing amin Ya Allah.
- ✚ Sahabat-sahabat lamaku yang sudah kukenal semenjak di tanah kelahiran Papua, yang tidak selalu bersamaku di Jogjakarta tetapi teramat kurindukan, Arin imut si pipi tembem pling takut sama bunga n kupu-kupu knapa sih pdahal tu indah bgt, haha, idha si supel abis yang bisa jadi cerewet kalau gak di balas smsnya, ikha si caem skelrga, opet si korea maniak sm kayak mbaknya 'mbak em' kangen sama kalian....huhuu.... I'im si kalem si pengantin baru, mbak lia partner bisnisku di fairyland collection yg rutin sms n telpon membicarakan barang dagangan, haha, mbak hasma, segenap keluarga besar Sorong Bingoeng Yah (SBY), dan semua sahabat-sahabat yang gak bisa thy sebutin satu persatu, bisa makan tempat, haha open kah, cupen toh. Luv u all my friends..
- ✚ Ibu Kos 'bu wiwie' yang suka nganterin cemilan ke kamar thy, mbak Nani, Anak kos, si Puput yang udah bantu menormalkan data skripsiku, Pipin Markupin, mbak lita, dan semuanya terimakasih yalh atas doa n pertemanannya selama ini...Serta anak-anak kos lama mbak Trilis, mbak efry n her gank, mbak fafa, mbak dita, mbak dian, i'in, imah dan semuanya 'terimakasih'..danke mercie gracias...buat pertemanan dan silaturahmi yang baik smpai saat ini.. Untuk semua temen-temen akuntansi 07 terimakasih banyak atas doa dan kekompakkan kalian selama ini...
- ✚ Semua keluarga dan teman serta pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu...terimakasih banyak atas semua doa dan dukungannya baik secara moril maupun



## INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap *Return Saham Syariah* (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2004-2009), dengan menggunakan analisa regresi berganda. Sebanyak 8 perusahaan publik diambil sebagai *sample* berdasarkan metode sampling purposif (*purposive sampling methode*). Hasil analisa menunjukkan adanya tiga temuan. 1) Kinerja perusahaan yang diukur dengan *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham syariah*. 2) Kinerja perusahaan yang diukur dengan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham syariah*. 3) ) Kinerja perusahaan yang diukur dengan *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh positif terhadap *return saham syariah*.

**Kata Kunci:** ROA, EPS, MVA, *Return Saham Syariah*

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Assalamu'alaikum Wr. Wb,*

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham Syariah (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik yang Tercatat di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2004-2009)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menemui banyak kesulitan dan hambatan karena keterbatasan kemampuan diri, namun dengan ketekunan dan kesabaran serta adanya bantuan dari semua pihak dan atas petunjuk-Nya, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan masukan dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu, terutama kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Ir. H. M. Dasron Hamid, M.Sc.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
3. Bapak Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan dan motivasinya.

4. Bapak Emile Satia Dharma, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan segala perhatian serta kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Alek Murtin., S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Tim Penguji Skripsi, Ibu Ietje Nazarudin, Dra., M.Si. selaku Ketua Tim Penguji Pendadaran, Bapak Emile Satia Dharma, S.E., M.Si., Akt., selaku Anggota Tim Penguji Skripsi.
6. Kedua orang tuaku yang selalu memanjatkan doa, motivasi, dan segala curahan kasih sayang yang tak terhingga.
7. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang tak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga apa yang penulis peroleh dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua. Amin.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, April 2011

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	ix
ABSTRACT.....	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
A. Landasan Teori .....	11
B. Penelitian Terdahulu .....	25
C. Penurunan Hipotesis .....	26
D. Model Penelitian .....	30
BAB III METODE PENELITIAN .....	31
A. Obyek Penelitian .....	31
B. Jenis Data .....	31
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	31
D. Teknik Pengumpulan Data .....	32
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	32
F. Teknik Analisis .....	34
G. Uji Kualitas Data .....	35

H. Uji Hipotesis.....	36
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>38</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	38
B. Analisis Deskriptif .....	38
C. Uji Kualitas Data .....	39
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	43
E. Pembahasan .....	47
<b>BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN .....</b>	<b>49</b>
A. KESIMPULAN .....	49
B. KETERBATASAN .....	50
C. SARAN .....	51

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perbandingan Kinerja indeks JII, LQ-45 dan IHSG Tahun 2000-2007 .....	3
Tabel 2.1	Proses Penyaringan Emiten di JII .....	20
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif .....	38
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier .....	39
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier .....	40
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokolerasi.....	41
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel 4.7	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	43
Tabel 4.8	Hasil Uji F.....	45
Tabel 4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model ...