

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP  
RETURN SAHAM SYARIAH**  
(Study Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)

*THE INFLUENCE OF FUNDAMENTAL FACTORS ON THE RETURN OF SHARIA STOCK*  
(A Study on Companies listed on the *Jakarta Islamic Index*)

SKRIPSI



Oleh

**SAPTI NURINDAH SARI**  
20070410083

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**  
2011

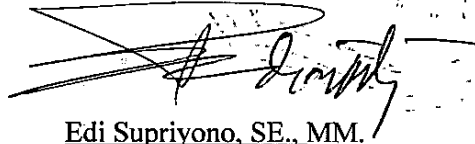
**SKRIPSI**  
**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP**  
**RETURN SAHAM SYARIAH**  
**(Study Perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index*)**

Diajukan Oleh

Sapti Nurindah Sari

20070410083

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing



Edi Supriyono, SE., MM.

Tanggal 3 Agustus 2011


NIK : 143 004

**SKRIPSI**  
**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP**  
**RETURN SAHAM SYARIAH**  
**(Study Perusahaan yang termasuk di *Jakarta Islamic Index*)**

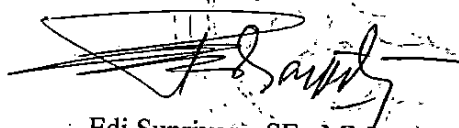
Diajukan Oleh  
Sapti Nurindah Sari  
20070410083

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta Tanggal 11 Agustus 2011.


Yang terdiri dari

  
Rr. Sri Handari Wahyuningsih, SE, MSi

Ketua Tim Penguji

  
Edi Supriyono SE., MM.

Anggota Tim Penguji

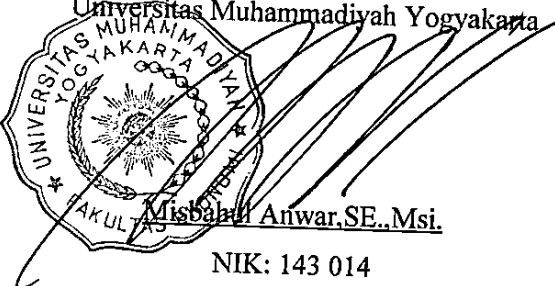
  
Indah Fatmawati SE., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
Misbahul Anwar, SE., Msi.

NIK: 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sapti Nurindah Sari

Nomor Mahasiswa : 20070410083

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul "**Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Syariah**" 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, 3 Agustus 2011

(Sapti Nurindah Sari)

(Wise Words)

Keraguan adalah penyakit yang paling menyiksa. Yakumlah dengan jalamu, pikirkanlah banyak hal tapi fokuskanlah pada satu hal yang kamu yakin itu khas dirimu, itulah kunci keberhasilan.

(Wise Words)

Apapun kondisi dan situasimu, bukanlah masalah. Masalahnya adalah bagaimana respons kamu terhadap kondisi itu!

(QS Al-Baqarah 2: 286)

Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

sabar dan sholat. (QS Al-Baqarah 2:153)

Hai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan

(QS Al - Baqarah :216)

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi (pula) kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu. Dan Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui”

## INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi *return* saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2005-2009. Faktor fundamental yang diteliti adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Return On Equity* (ROE). Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 43 perusahaan sebagai sampel penelitian. Alat analisis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda (*Multiple Regression*).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa faktor fundamental DER, EPS, NPM, PBV, PER, dan ROE secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah. Secara parsial, variabel EPS dan PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah. Variabel DER, NPM, PER, dan ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Sedangkan variabel PBV yang mempunyai pengaruh dominan untuk mempengaruhi *return* saham syariah.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), *Price Book Value* (PBV), *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Equity* (ROE) dan *Return Saham Syariah*.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Syariah”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi bagi para investor, manajemen, dan praktisi bisnis untuk acuan pengambilan keputusan berinvestasi maupun kebijakan perusahaan dalam rangka meningkatkan kinerja perusahaan.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis m

engucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Edi Supriyono SE.,MM. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen, staff serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis selama kuliah dan terima kasih atas ilmu-ilmu yang diberikan selama kuliah.
4. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
5. Sahabat-sahabatku dan teman-temanku di Manajemen 2007 yang senantiasa memberikan motivasi dan doa kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 9 Juli 2011

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah .....	7
C. Rumusan Masalah .....	7
D. Tujuan Penelitian .....	8
E. Manfaat Penelitian .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Pasar Modal .....	10
2. Investasi .....	15
3. <i>Return</i> Saham Syariah .....	18
4. Analisis Rasio Keuangan.....	19
5. Hubungan DER, EPS, NPM, PBV, PER, ROE dengan <i>return</i> saham syariah .....	27
B. Penelitian Terdahulu .....	32
C. Hipotesis .....	37

D. Model Penelitian.....	42
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
A. Obyek Penelitian.....	43
B. Jenis Data.....	43
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	43
D. Teknik Pengumpulan Data.....	44
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	44
F. Uji Asumsi Klasik .....	46
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	48
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>51</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	51
B. Analisis Deskriptif.....	53
C. Uji Asumsi Klasik.....	56
D. Hasil Penelitian .....	61
E. Pembahasan.....	68
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN.....</b>	<b>73</b>
A. Simpulan .....	73
B. Saran .....	74
C. Keterbatasan Penelitian.....	75

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

4.1	Daftar Kriteria Pengambilan Sampel .....	53
4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
4.3	Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier .....	57
4.4	Hasil Uji Normalitas Sesudah Outlier.....	57
4.5	Hasil Uji Multikolinieritas.....	58
4.6	Hasil Perhitungan Nilai Varian.....	59
4.7	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	59
4.8	Hasil Uji Autokorelasi.....	60
4.9	Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....	61
4.10	Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....	63
4.11	Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....	66
4.12	Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....	67
4.13	Hasil Regresi Faktor Fundamental Terhadap <i>Return</i> Saham Syariah .....	67

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian .....	42
4.1 Uji Durbin Watson .....	61