

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

**THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA
STOCK EXCHANGES**

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)



Oleh

RENI HARDIANTI

20090420095

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2013

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

**THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA
STOCK EXCHANGES**

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

RENI HARDIANTI

20090420095

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2013

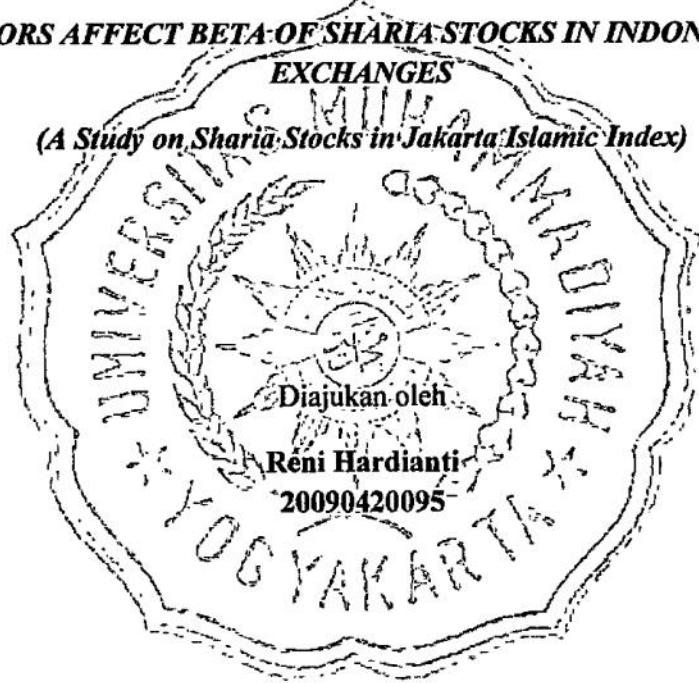
SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA STOCK EXCHANGES

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

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

Tanggal 06 Maret 2013

NIK: 143 061

SKRIPSI

FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA

(Studi pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA STOCK EXCHANGES

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)



rs. Antariksa Budileksmana, MBA, Akt.

Dr. M. Akhyar Adnan, MBA, Ph.D, Akt.

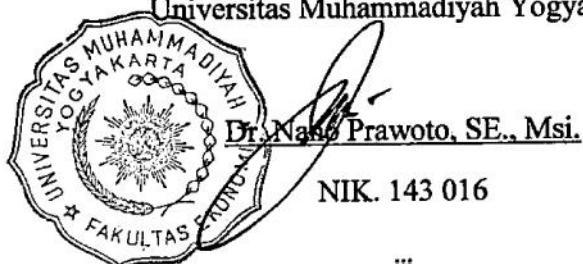
Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Reni Hardianti

Nomor mahasiswa : 20090420095

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)**" 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, 17 April 2013

Materai, 6.000,-

Reni Hardianti

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, dan rasio profitabilitas pada beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2007-2011. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 35 perusahaan sebagai sampel penelitian. Alat analisis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda (*Multiple Regression*).

Berdasarkan hasil analisis data secara parsial (t-test), *dividen payout ratio* dan *asset growth* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap beta saham. *Capital structure* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap beta saham. Sedangkan rasio profitabilitas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap beta saham. Hasil penelitian yang dilakukan secara bersama-sama (f-test) menunjukkan bahwa *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, dan rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.

Kata kunci: *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, rasio profitabilitas, dan beta saham syariah.

ABSTRACT

The research aims at analizing the influence of dividend payout ratio, capital structure, asset growth, and profitability ratios on beta sharia stock on companioes listed on the Jakarta Islamic Index for the period of 2007-2011. The samples are take using purposive sampling method with as many as 35 companies as the samples of the research. The analysis of the research is done using Multiple Linear Regression.

Based on the partial results of data analysis (t-test), the dividend payout ratio and asset growth has a positive and significant effect on beta sharia stock. Capital structure has a negative and significant effect on beta sharia stocks. Meanwhile, the profitability ratios has a negative and significant effect on beta sharia stocks. The results of this research with together (f-test) showed that the dividend payout ratio, capital structure, asset growth, and profitability ratios have a significant influenced on beta sharia stock on companies listed on the Jakarta Islamic Index.

Keywords: dividend payout ratio, capital structure, asset growth, profitability ratios, and beta sharia stocks.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Faktor-faktor yang Berpengaruh Terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia”.

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 masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik memengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebanyak-sebanyaknya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, M.A., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Ietje Nazaruddin, Dr., M.Si., Akt., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran, keikhlasan, dan semangat memberikan masukan, bimbingan dan semangat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
5. Seluruh Dosen Akuntansi UMY yang telah membimbing, mendidik, mengajarkan, dan memberikan pencerahan.

6. Seluruh Staff Karyawan dan Karyawati di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Orang tua, saudara, sahabat, dan teman penulis yang senantiasa memberikan doa, motivasi dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
8. Seluruh pihak yang telah memberikan doa, dukungan, bantuan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 17 April 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Rerangka Teori	11
1. Pasar Modal	11
2. Pasar Modal Syariah	15
3. Instrumen Pasar Modal Syariah	18
4. Saham Syariah.	19
5. Dividen Payout Ratio.....	21
6. Capital Structure	22
7. Asset Growth.	25
8. Rasio Profitabilitas.....	26
9. Beta Saham	27

B. Penelitian Terdahulu	29
C. Pengembangan Hipotesis	31
D. Model Penelitian	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
A. Objek Penelitian.....	36
B. Jenis Data	36
C. Teknik Pengambilan Sampel	36
D. Teknik Pengambilan Data.....	37
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
F. Uji Kualitas Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
B. Analisis Deskriptif	49
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis	52
D. Pembahasan	63
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	69
A. Simpulan	69
B. Saran.....	70
C. Keterbatasan.....	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Kriteria Pengambilan Sampel	48
4.2. Analisis Deskriptif	50
4.3. Uji Multikolinearitas.....	53
4.4. Uji Autokorelasi.....	54
4.5. Uji Heteroskedastisitas	55
4.6. Uji Normalitas.....	56
4.7. Analisis Regresi Berganda.....	57
4.8. Uji Koefisien Determinasi	59
4.9. Uji Nilai F	60
4.10 Uji Nilai t	61

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian 35