

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP RETURN SAHAM  
SYARIAH**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar  
di Jakarta Islamic Index Periode Triwulan 1, 2011 – Triwulan 3, 2016)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Islam (SEI) Strata Satu

Pada Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

**Disusun Oleh**

**Syahrudin Anwar**

**Nim: 20120730100**

**Ekonomi dan Perbankan Islam**

**Fakultas Agama Islam**

**Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**

**2016**

## NOTA DINAS

Lamp : 3 eks. Skripsi Yogyakarta, ..... ,.....2016

Hal : Persetujuan Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr.wb

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : **Syahrudin Anwar**

NIM : 20120730100

Judul Skripsi : **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH”**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian ahir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dengan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum wr.wb

Dosen Pembimbing

Amelia Pratiwi, S.E., M.E

## **PENGESAHAN**

Judul Skripsi

### **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar  
di JII Periode Triwulan 1, 2011 – Triwulan 3, 2016)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Syahrudin Anwar

NIM : 20120730100

Telah dimunaqasyahkan didepan sedang Munaqasyah Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal .....,..... 2016 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### **Sidang Dewan Skripsi**

Ketua Sidang :

Pembimbing :

Penguji :

Yogyakarta, ....., ..... 2016

Ekonomi dan Perbankan Islam

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan

Dr. Mahli Zainuddin Tago, M.Si.

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Syahrudin Anwar

Nomor Mahasiswa : 20120730100

Progam Studi : Ekonomi dan Perbankan Islam

Judul Skripsi :” **PENGARUH ROE, DER DAN EPS TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH (Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di JII Periode Triwulan 1, 2011 – Triwulan 3, 2016).**”

Dengan saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan penulis aslinya. Tulisan ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam pustaka.

Yogyakarta, 29 Desember 2016

Yang Membuat Pernyataan

Syahrudin Anwar

## **MOTTO**

*“ Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” (Q.S. Alam Nasyrat 5 - 6)*

*laut yang tenang takkan menciptakan pelayar yang tangguh*

*Lebih baik menhidupkan lilin dari pada memaki kegelapan*

## **PERSEMBAHAN**

*Dengan penuh kerendahan hati sebuah karya sederhana yang dapat saya persembahkan, hanya seuntai kata yang mampu saya ucapkan kepada:*

### **ALLOH SWT**

*Tuhan semesta alam pemilik nyawa ini. Terima kasih atas semua kesempatan terbaik dalam hidup yang telah Engkau berikan, terima kasih atas keimanan, terima kasih selalu ada, terima kasih telah memberikan manusia luar biasa di sekitar saya. Terima kasih, biarkan aku terus mencintaimu hingga akhir nafas ini.*

### **Nabi Muhammad SAW**

*Nabi dan rosul ALLOH SWT yang memberikan jalan menuju kebenaran kepada kaumnya untuk dijadikan suri tauladan, kebaikan dan rasa cinta kasih sayang kepada sesamanya hingga ahir zaman ini*

### *Kedua Orang Tua*

*Bapak Abdul Basir dan Ibu Siti Syarifah, dua insan yang sangat saya cintai dan sayangi, semoga Allah SWT selalu memberi rahmat, taufik, dan hidayah-Nya pada kalian. Terima kasih atas curahan kasih sayangmu, pengorbanan besarmu, perhatianmu, keikhlasan cinta dan doa'mu yang slalu mengiringi hari-hariku.*

### *Kedua Adikku Tercinta*

*Terimakasih adikku tercinta Yudi Syahara dan Alfino Mubarroq yang telah memberikanku semangat dan menjadi penyejuk hati melalui senyum kalian.*

### *Istriku Terkasih*

*Untuk adinda Apriliawati, Terimakasih atas support yang telah engkau berikan, kenangan manis dan pahit telah kita lalui bersama. Semoga kita selalu diberkahi ALLOH SWT dalam menjaga hubungan kita hingga ahir hayat nanti.*

### *Dosen Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam*

*Terimakasih atas ilmu dan pengalaman yang engkau berikan kepadaku, semoga ilmu yang engkau berikan bermanfaat untuk menyongsong masa depan*

### *Sahabatku Tersayang dan tercinta*

*Untuk para sahabatku yakni keluarga Mts Islamiah Bumi Agung, keluarga besar pon-pes Al-mahrusiah lirboyo kediri, teman seperjuangan Ekonomi perbankan islam FAI UMY, seluruh anggota kos jasmín serta sahabat seperjuangan yakni Afif, Bayu, Adra dan Ade (Kentung). Terimakasih atas kebersamaan Kita Selama menimba ilmu di Yogyakarta. Terimakasih atas bantuan dan kenangan yang kalian berikan.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul: **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH (Studi Empiris Pada Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode Triwulan 1, 2011 – Triwulan 3, 2016)”**.

Skripsi ini disusun guna memenuhi tugas dan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S.1) dalam Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Syari’ah dan Ekonomi Islam IAIN Walisongo Semarang.

Ucapan terima kasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung terlibat, serta memberi saran maupun kritik selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang terdalam kepada:

1. Prof. Dr. H. Bambang Cipto, M.A. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dr. Mahli Zainudin Tago, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Syarif As’ad S.E.I, M.S.I. Selaku Ketua Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Amelia Pratiwi, S.E., M.E selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
5. H. Asep Purnama Bahtiar, S.Ag. M.S.I. sebagai Dosen Pembimbing Akademik (DPA) yang telah memberikan masukan-masukan dalam penelitian ini.
6. Seluruh staf pengajar bapak dan ibu dosen Ekonomi dan Perbankan Islam FAI UMY yang banyak memberi masukan dalam penelitian ini.
7. Kedua orang tua saya (Bapak Abdul Basir dan Ibu Siti Syarifah), adik-adik tercinta dan seluruh keluarga yang telah memberikan dorongan baik moril maupun materiil, serta do'a dan kasih sayangnya.
8. Pasangan hidup (Apriliawati) yang selalu memotivasi ketika lengah, memberikan dorongan semangat yang tiada henti dan memberikan peran penting dalam penulisan penelitian ini.
9. Teman-teman seperjuangan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta angkatan 2012 yang telah menemani perjuangan penulis selama kuliah.
10. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu.

Semoga segala bantuan yang diberikan oleh semua pihak dalam penulisan skripsi ini akan mendapatkan balasan pahala yang setimpal dari ALLOH SWT.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi penulis sendiri dan tentunya bagi para pembaca

pada umumnya. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangannya. Oleh karena itu penulis dengan senang hati dan terbuka bersedia menerima kritik dan saran demi perbaikan dan penyempurnaan.

Yogyakarta, 29 Desember 2016

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
NOTA DINAS .....	ii
PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINIL SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
<i>ABSTRACT</i> .....	xvii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Kegunaan Penelitian.....	11

<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....</b>	<b>12</b>
A. Tinjauan Pustaka.....	12
B. Kerangka Teoritik .....	15
1. Pasar Modal Syariah .....	15
2. Saham Syariah dan Jakarta Islamic Index.....	19
3. <i>Return</i> saham.....	23
4. Analisis Laporan Keuangan .....	25
C. Hipotesis .....	28
D. Kerangka Penelitian .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>32</b>
A. Populasi dan Sampel.....	32
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	32
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	33
D. Teknik Pengumpulan Data.....	34
E. Devinisi Operasional Variabel.....	34
F. Teknik Analisis Data .....	37
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>42</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	42
B. Uji Kualitas Instrumen Data .....	43
C. Hasil Uji Hipotesis.....	49
D. Pembahasan .....	53

<b>BAB V PENUTUP</b> .....	57
A. Simpulan .....	57
B. Saran .....	58
C. Keterbatasan Penelitian.....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	61
<b>LAMPIRAN</b> .....	64

## DAFTAR TABEL

1.1 Grafik Index JII Periode 2011-2015.....	3
3.1 Daftar Perusahaan yang Menetap di JII Periode Triwulan 1, 2011- Triwulan 3, 2016 .....	33
4.1 Karakter Sampel.....	42
4.2 Sampel Penelitian.....	43
4.3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	44
4.4 Hasil Uji Normalitas.....	45
4.5 Hasil Uji Multikolinieritas.....	46
4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	47
4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	48
4.8 Hasil Uji nilai F.....	49
4.9 Hasil Koefisien Nilai Regresi dan Uji Nilai t.....	51
4.10 Hasil Koefisien Determinasi .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Sampel Penelitian Perusahaan JII Periode Triwulan 1, 2011 – triwulan 3, 2016 .....	66
2. Data Variabel Independen dan Dependen .....	67
3. Hasil Pengujian Pada Model Regresi .....	72