

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
PERIODE 2013-2019)**

SKRIPSI

OLEH

**KIKI ROSYANI
11160000355**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH**

**(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2019)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S. Ak) pada program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)-Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 07 September 2020



KIKI ROSYANI

11160000355

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH

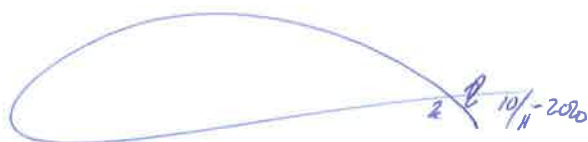
**(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2019)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi Strata-1 Akuntansi, Program Studi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 07 September 2020

Pembimbing,

Kepala Program studi S-1 Akuntansi,



Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si.



Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT

HALAMAN PENGESAHAN


Skripsi dengan judul :


**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2019)**


telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 15 September 2020 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1 ; Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP., CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)

2 ; Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si
(Pembimbing)

3 ; M. Hasbi, S.E, Ak, CA, M.Ak
(Anggota Penguji)

4 ; Diana Supriati, S.E, MS.Ak
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI).

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan karunia-Nya yang tidak terkira.
2. Bapak Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si. selaku pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
4. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP., CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
6. Segenap dosen dan staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Segenap keluarga penulis tercinta yaitu Mama, Papa dan Emak selaku orang tua, Cindy, Raul, Dayat selaku adik dan keluarga yang senantiasa memberi dukungan dan doa sehingga penulis dikuatkan secara moral dan material dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Rekan kerja yaitu Ci Liana, Ibu Yayah, selaku atasan yang memberikan izin untuk menyelesaikan keperluan kuliah dan Isna, Sarah, Febri selaku teman kerja yang mendukung agar skripsi ini dapat diselesaikan.
9. Rekan kuliah angkatan 2016 dan sahabat-sahabat tersayang yaitu Dinamarles, Aul, Zarah, Yuni, Belah, Irma, Kori, Nisa, Nadya, Bela, Dilah, Bu Sri, Bu Ira,

Silvi, Uchi, Devi, dan semua yang saling memberikan dukungan dan doa disaat kita semua sama-sama sibuk dengan tugas karya tulis masing-masing.
10. Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 07 September 2020



Kiki Rosyani

11160000355

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kiki Rosyani
NPM : 11160000355
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2019)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 07 September 2020

Yang menyatakan



Kiki Rosyani

ABSTRAK

Nama	: Kiki Rosyani	Pembimbing:
NPM	: 11160000355	Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si.
Program Studi	: S-1 Akuntansi	

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2019)**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari faktor fundamental yaitu rasio profitabilitas yang diwakili oleh *Return on Assets*, rasio solvabilitas yang diwakili oleh Debt to Equity Ratio, rasio liquiditas yang diwakili oleh Current Assets, dan rasio aktivitas yang diwakili oleh Total Assets Turnover terhadap *Return Saham Syariah* baik secara parsial maupun simultan. Strategi penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah strategi penelitian yang bersifat asosiatif dengan metode penelitian yang digunakan adalah metode dokumentasi. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dengan Teknik Analisa regresi berganda. Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan data yang bersifat kuantitatif yang diambil dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* yang telah diaudit tahun 2013-2019.

Hasil penelitian membuktikan bahwa : 1) *Return on Assets* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham Syariah*. 2) Debt to Equity Ratio berpengaruh terhadap *Return Saham Syariah*. 3) *Current Assets* berpengaruh terhadap *Return Saham Syariah*. 4) *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham Syariah*. 5) *Return on Assets*, *Debt to Equity Ratio* *Current Assets* dan *Total Assets Turnover* berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham Syariah*.

Kata Kunci: *Return Saham Syariah, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Current Assets dan Total Assets Turnover.*

ABSTRACT

<i>Name</i>	<i>: Kiki Rosyani</i>	<i>Thesis Adviser:</i>
<i>NPM</i>	<i>: 11160000355</i>	<i>Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si.</i>
<i>Study Program:</i>	<i>S-1 Akuntansi</i>	

***EFFECT OF FUNDAMENTAL FACTORS ON SHARIAH SHARE RETURN
S
(CASE STUDIES OF COMPANIES REGISTERED IN JAKARTA ISLAMIC
INDEX PERION 2013-2019)***

This study aims to determine the effect of fundamental factors, namely the profitability ratio represented by Return on Assets, the solvency ratio represented by Debt to Equity Ratio, the liquidity ratio represented by Current Assets, and the activity ratio represented by Total Assets Turnover to Syariah Stock Return . Either partially or simultaneously. The research strategy used in this study is an associative research strategy with the research method used is the documentation method. The sampling technique used purposive sampling, with multiple regression analysis technique. In this study, researchers used quantitative data taken from the financial statements of companies listed in the Jakarta Islamic Index that have been audited in 2013-2019.

The results of the study prove that: 1) Return On Assets has no effect on Syariah Stock Return . 2) Debt to Equity Ratio affect the Syariah Stock Return 3) Current Assets affect the Return On Assets. 4) Total Assets Turnover has no effect on Syariah Stock Return . 5) Return on Assest, Debt to Equity Ratio, Current Assets and Total Assets Turnover simultaneously affect the Syariah Stock Return .

Key Words: Syariah Stock Return , Return Saham Syariah, Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Current Assets dan Total Assets Turnover.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	i
PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	12
1.3. Tujuan Penelitian.....	13
1.4. Manfaat Penelitian	13
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA	14
2.1. Penelitian-Penelitian Terdahulu	14
2.2. Telaah Pustaka	22
2.2.1. Teory Sinyal.....	22
2.2.2. Hipotesis Pasar Efisiensi (Hypotesis Market Efficiency).....	22
2.2.3. <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	23
2.2.4. Saham Syariah.....	24
2.2.5. <i>Return</i> Saham.....	26
2.2.6. Analisis Fundamental	27
2.2.7. Laporan Keuangan	28
2.2.8. Rasio Keuangan	29

2.2.9. Rasio Profitabilitas	32
2.2.10. Rasio Solvabilitas	34
2.2.11. Rasio Liquiditas.....	35
2.2.12. Rasio Aktivitas	36
2.3. Hubungan Rasio Keuangan Dengan <i>Return Saham</i>	38
2.3.1. Hubungan <i>Return on Asset (ROA)</i> Dengan <i>Return Saha</i>	38
2.3.2. Hubungan Debt to Equity Ratio (DER) Dengan <i>Return Saham</i>	38
2.3.3. Hubungan Current Ratio (CR) Dengan <i>Return Saham</i>	39
2.3.4. Hubungan Total Assets Turnover (TAT) Dengan <i>Return Saham</i>	39
2.4. Hipotesis	39
2.4.1. Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.4.2. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.4.3. Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.4.4. Pengaruh Total Assets Turnover (TAT) Dengan Terhadap <i>Saham</i>	41
2.5. Kerangka Pikir Teoritis	41
BAB 3 METODE PENELITIAN	42
3.1. Strategi Penelitian.....	42
3.2. Populasi dan Sampel.....	43
3.2.1. Populasi Penelitian	43
3.2.2. Sampel Penelitian	43
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data	45
3.4. Operasional Variable	46
3.4.1. Variabel Dependen Atau Variabel Terikat (Y)	46
3.4.2. Variabel Independen Atau Variabel Bebas (X)	46
3.5. Metoda Analisis Data	48
3.5.1. Uji Statistik Deskriptif.....	49
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	50

3.5.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	51
3.5.4. Metode Estimasi Regresi Data Panel	53
3.5.5. Pengujian Hipotesis	54
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	57
4.1.1. Gambaran Umum Mengenai <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	57
4.1.2. Profil Objek Penelitian.....	57
4.2. Analisis Data	64
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	64
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	66
4.2.2.1. Uji Normalitas	66
4.2.2.2. Uji Multikolinearitas	67
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas	68
4.2.2.4. Uji Autokorelasi.....	69
4.2.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	70
4.2.3.1. Uji Lagrange Multiplier	70
4.2.3.2. Uji Chow	71
4.2.3.3. Uji Hausman	72
4.2.4. Model Estimasi Regresi Data Panel	73
4.2.4.1. Common Effect Model.....	73
4.2.4.2. Fixed Effect Model	74
4.2.4.3. Random Effect Model.....	76
4.2.5. Kesimpulan Pemilihan Model.....	77
4.2.6. Analisis Regresi Data Panel.....	77
4.2.7. Pengujian Hipotesis	79
4.2.7.1 Uji t	79
4.2.7.2 Uji f.....	81
4.2.7.3 Uji Koefisien Determinasi.....	82
4.2.8. Interpretasi Hasil Penelitian.....	82
4.2.8.1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i> Syariah	82
4.2.8.2. Pengaruh Debt to Equity terhadap <i>Return Saham</i>	

Syariah	83
4.2.8.3. Pengaruh Current Ratio terhadap <i>Return</i> Saham	
Syariah	84
4.2.8.4. Pengaruh Total Assets Turnover terhadap <i>Return</i>	
Saham Syariah.....	84
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	86
5.1. Simpulan	86
5.2. Saran	86
5.3. Keterbatasan Penelitian Dan Pengembangan Penelitian	
Selanjutnya.....	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan JII Dengan IHSG Pada Tahun 2013-2019.....	6
Gambar 1.2 Perkembangan Saham Syariah Pada Tahun 2013-2019.....	7
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis	41
Gambar 4.1 Uji Normalitas Data	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1.3 Perkembangan Indeks <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) Dan Perkembangan Kapitalisasi Pasar Pada Periode 2013 – 2019	8
Tabel 3.1 Kriteria Perusahaan Yang Menjadi Sampel	44
Tabel 3.2 Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel	45
Tabel 3.3 Devinisi Operasional Variabel	47
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	64
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	69
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi	70
Tabel 4.5 Uji Lagrange Multiplier	71
Tabel 4.6 Uji Chow	72
Tabel 4.7 Uji Hausman.....	73
Tabel 4.8 Uji Common Efect Model.....	74
Tabel 4.9 Uji Fixed Effect Model (FEM).....	75
Tabel 4.10 Uji Random Effect Model (REM)	76
Tabel 4.11 Hasil Kesimpulan Pengujian	77
Tabel 4.12 Hasil Analisis Regresi Data Panel Dan Uji T	78
Tabel 4.13 Uji F	81

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	95
Lampiran 2 Hasil Perhitungan Variabel <i>Return</i> Saham Syariah	96
Lampiran 3 Hasi Perhitungan Variabel <i>Return on Assets</i>	97
Lampiran 4 Hasi Perhitungan Variabel Debt to Equity	98
Lampiran 5 Hasi Perhitungan Variabel Current Assets	99
Lampiran 6 Hasi Perhitungan Variabel Total Assets Turn Over	100
Lampiran 7 Hasil Pengujian Lagrange Multiplier Test.....	101
Lampiran 8 Hasil Pengujian Likelihood Ratio Test (Chow Test)	102
Lampiran 9 Hasil Pengujian Hausman Test	103
Lampiran 10 Hasil Uji Regresi Common Effect Model	104
Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas	105
Lampiran 12 Biodata Peneliti	106
Lampiran 13 Surat Keterangan Bebas Riset.....	107