

**ANALISA PENGARUH EARNINGS PER SHARE, DIVIDEND PAY OUT
RATIO DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2009**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : FITRIA

NIM : 43207010035



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

**ANALISA PENGARUH EARNINGS PER SHARE, DIVIDEND PAY OUT
RATIO DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2009**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : FITRIA

NIM : 43207010035



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fitria
NIM : 43207010035
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisa Pengaruh Earnings Per Share, Dividend
Pay Out Ratio dan Financial Leverage Terhadap
Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia
Periode 2007 - 2009

Tanggal Ujian Skripsi : 8 April 2011

Disahkan oleh,

Pembimbing

Hari Setiyawati, SE., Ak, M.Si.

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dr. Enny Ariyanto, SE, M.Si.

Tanggal :

Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si.

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISA PENGARUH EARNINGS PER SHARE, DIVIDEND PAY OUT
RATIO DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 - 2009

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Fitria

NIM: 43207010035

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 8 April 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

Hari Setiyawati, SE., Ak, M.Si.,

Anggota Dewan Penguji

Ratna Mappanyuki, SE, Ak., M.Si.,

Anggota Dewan Penguji

Sri Rahayu, SE, M.Si.,

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : FITRIA

NIM : 43207010035

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, Maret 2011

(FITRIA)

NIM: 43207010035

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmaanirrahiim,

Assalaamu'alaikum Wr. Wb.

Syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayahNya sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisa Pengaruh Earnings Per Share, Dividend Pay Out Ratio dan Financial Leverage Terhadap Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2009”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Segala upaya yang telah dilakukan tentunya tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu hingga terselesaikannya skripsi ini, terutama disampaikan kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Hari Setiyawati, SE, Ak, M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan sumbangan pikiran dan dorongan untuk kesempurnaan skripsi ini.

4. Ibu Ratna Mappanyuki, SE, Ak., M.Si., dan Ibu Sri Rahayu, SE, M.Si., selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan dan kesempatan untuk berdiskusi dalam penelitian ini.
5. Seluruh dosen - dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
6. Orang tuaku dan Kakak-kakakku tersayang yang telah banyak memberikan doa kepada Allah SWT dan kesempatan serta dukungan baik secara moral maupun spiritual kepada penulis.
7. Susanto dan Keluarganya, yang sudah banyak membantu dan memberikan cinta, kasih sayang, semangat, waktu, dukungan, dan nasihat-nasihat hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Teman-teman karyawan UMB (Ka Pungky, Pak Jumali, Mas Yusuf, Bang Zul, Mas Aji , dan Ka Heny) yang sudah membantu penulis selama kuliah.
9. Teman-teman kuliah Program Studi Akuntansi angkatan 2007 atas persahabatan yang indah dan segala kerjasamanya selama ini.

Semoga jasa, dorongan dan bantuan semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini diterima oleh Allah SWT sebagai amal yang bermanfaat. Harapan penulis, semoga skripsi ini bermanfaat meskipun penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna.

Wassalaamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, Maret 2011

Fitria

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Tinjauan Pustaka.....	6
1. Pasar Modal Syariah.....	6
a. Pengertian Pasar Modal Syariah.....	6
b. Fungsi Pasar Modal Syariah.....	7
c. Instrumen Pasar Modal Syariah.....	7

d. Landasan Hukum dan Fatwa Dewan Syariah Nasional (DSN) Mengenai Pasar Modal Syariah.....	10
e. Keberadaan Pasar Modal Syariah Di Indonesia.....	11
2. Saham Syariah.....	13
a. Pengertian Saham Syariah.....	13
b. Persyaratan Saham Syariah.....	13
3. Laba Per Saham (<i>Earnings Per Share</i>).....	15
4. <i>Dividend Pay Out Ratio</i>	16
5. Tingkat Hutang (<i>Financial Leverage</i>).....	17
6. <i>Return</i>	18
B. Penelitian Terdahulu.....	19

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	21
B. Metode Penelitian	21
C. Hipotesis.....	22
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	22
E. Variabel Pengukuran.....	24
F. Definisi Operasional Variabel.....	25
G. Metode Pengumpulan Data.....	26
H. Metode Analisis Data.....	27
1. Statistik Deskriptif.....	27
2. Uji Asumsi Klasik.....	28

a. Uji Normalitas Data.....	28
b. Uji Multikolinearitas.....	28
c. Uji Autokorelasi.....	30
d. Uji Heteroskedastisitas.....	30
e. Uji Regresi Linier Berganda.....	31

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	34
B. Uji Asumsi Klasik.....	37
1. Uji Normalitas Data.....	37
2. Uji Multikolinearitas.....	41
3. Uji Autokorelasi.....	43
4. Uji Heteroskedastisitas.....	44
5. Uji Regresi Linier Berganda.....	46
6. Kesimpulan Hipotetis.....	50

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	52
B. Saran.....	52

DAFTAR PUSTAKA.....	54
---------------------	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
3.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	25
4.1 Uji Normalitas Data <i>Earnings Per Share</i>	37
4.2 Uji Normalitas Data <i>Dividend Pay Out Ratio</i>	38
4.3 Uji Normalitas Data <i>Financial Leverage</i>	39
4.4 Uji Normalitas Data <i>Return Saham Syariah</i> 7 hari sebelum tanggal pengumuman laporan keuangan.....	39
4.5 Uji Normalitas Data <i>Return Saham Syariah</i> 7 hari setelah tanggal pengumuman laporan keuangan.....	40
4.6 Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas untuk <i>return</i> 7 hari sebelum tanggal pengumuman Laporan Keuangan.....	44
4.7 Uji Asumsi Klasik Heteroskedastisitas untuk <i>return</i> 7 hari setelah tanggal pengumuman Laporan Keuangan.....	45

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Statistik Deskriptif.....	34
4.2 Statistik Deskriptif	36
4.3 Uji Asumsi Klasik Statistik Multikolinearitas (-H7).....	41
4.4 Uji Asumsi Klasik Statistik Multikolinearitas H7.....	42
4.5 Uji Asumsi Klasik Statistik Autokorelasi (-H7).....	43
4.6 Uji Asumsi Klasik Statistik Autokorelasi H7.....	43
4.7 Koefisien Determinasi -(H7).....	46
4.8 Koefisien Deteminasi H7.....	47
4.9 ANOVA untuk -(H7).....	48
4.10 ANOVA untuk H7.....	48
4.11 Uji Parsial dengan t – Test –(H7).....	49
4.12 Uji Parsial dengan t – Test H7.....	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Saham Emiten dalam JII Periode Januari 2007 sampai dengan Desember 2009.....	1
2. Nilai Return Saham Syariah, Earnings Per Share, Dividend Pay Out Ratio dan Financial Leverage pada tahun 2007-2009.....	2
3. Hasil Output SPSS 17.0.....	3