

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *PRICE EARNING*  
*RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN  
YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC  
INDEX PERIODE 2007 – 2010**

**SKRIPSI**

**Nama : Nur Alfiah**

**NIM : 43108010095**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2012**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *PRICE EARNING*  
*RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN  
YANG TERGABUNG DALAM JAKARTA ISLAMIC  
INDEX PERIODE 2007 – 2010**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**SARJANA EKONOMI**

**Program Studi Manajemen – Strata 1**

**Nama : Nur Alfiah**

**NIM : 43108010095**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2012**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nur Alfiah

NIM : 43108010095

Program Studi : Manajemen – Strata 1

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 mendapatkan sanksi pembatalan skripsi ini apabila saya terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 15 Maret 2012



(Nur Alfiah)  
NIM : 43108010095

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Alfiah  
NIM : 43108010095  
Program Studi : Manajemen – Strata 1  
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Assets* dan *Price Earning Ratio*  
Terhadap *Return Saham* Perusahaan Yang Tergabung  
Dalam Jakarta Islamic Index Periode 2007 - 2010  
Tanggal Lulus Ujian : 15 Maret 2012

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi



(Luna Haningsih, SE, ME)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1



(Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS.)



(H. Arief Bowo Prayoga K, SE, MM)

## LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh *Return On Assets* dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return Saham*  
Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index Periode 2007 – 2010

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

**Nur Alfiah**

**43108010095**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 15 Maret 2012

**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**

  
(Luna Haningsih, SE, ME)

**Anggota Dewan Penguji**

  
27.3.12  
(Natalia Santoso, SE, MA)

**Anggota Dewan Penguji**

  
(Tafiprios, SE, MM)

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan segala Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat melaksanakan dan menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset* dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index Periode 2007-2010”.

Penyusunan skripsi ini penulis laksanakan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan tugas akhir program strata satu dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan tuntunan Allah SWT dan tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu dalam kesempatan ini penulis menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS. selaku Dekan Fakultas Ilmu Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak H. Arief Bowo Prayoga K, SE, MM. selaku Kepala Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Luna Haningsih, SE, ME. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu dalam proses pembuatan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.

5. Ibu Natalia Santoso. SE, MA. dan Bapak Tafiprios, SE, MM. selaku Dewan Penguji.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
7. Bapak dan Mama tercinta, Bapak Muchamad Nasir dan Mama Wardiah yang selalu mengiringi dalam doa, bimbingan, nasihat, kasih sayang, ilmu dan segalanya yang telah diberikan.
8. Seluruh keluarga besar khususnya nenek, apih, kakak Ainur, abang Aziz, abang Azid, dan kedua keponakan yang tercinta Vina dan Andrew atas semua dukungan, doa, dan kasih sayang.
9. Bapak H. Rosano Barack beserta keluarga yang telah banyak membantu dalam perjalanan studi penulis.
10. Beh tercinta Bimo Wicaksono beserta keluarga yang selalu setia menemani, *men-support*, sabar menghadapi penulis, memberikan perhatian, dan doa untuk selama ini.
11. Sahabat-sahabat tercinta, Khusnul, Rany, Ella, Andry, Irman, Ika, Neneng, Ojan, Mirda, dan Faiky untuk dukungan, bantuan, petualangan, kebahagiaan, dan persahabatan yang kalian berikan, tanpa kalian hidup belum tentu berwarna dan karena kalian hidup penuh petualangan.
12. Teman-teman Manajemen reguler angkatan 2008 untuk semangat, keceriaan, dan kebersamaan selama ini.
13. Teman-teman asdos, Khusnul, Ika, Friska, Dian, Isna, Rika, dan Dita atas kerjasama dan pengalaman mengajar selama ini.

14. Teman-teman KSPM angkatan 2008 atas kerjasama dan dukungannya selama ini.
15. Rekan kerja di PT Humanika Consultindo, Ibu Endah Murtiana Sari, Mba Mieke, Lia Fauzia, Daya, Fefri, Rini, Irman, Ika, Khusnul dan Pak Udin atas kerjasama dan doanya.
16. Seluruh karyawan dan petugas tata usaha, perpustakaan, dan pojok bursa (Mba Reni dan Bang Ifi) yang telah banyak membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.
17. Seluruh pihak yang telah membantu namun tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga sangat diharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Jakarta, 15 Maret 2012

Penulis,

NUR ALFIAH

## DAFTAR ISI

|                                                      |      |
|------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN SAMPUL.....                                  | I    |
| HALAMAN JUDUL.....                                   | li   |
| HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....                | lii  |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....                      | lv   |
| HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....                | V    |
| KATA PENGANTAR.....                                  | Vi   |
| DAFTAR ISI.....                                      | lx   |
| DAFTAR TABEL.....                                    | Xi   |
| DAFTAR GAMBAR.....                                   | Xii  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                 | Xiii |
| ABSTRAK.....                                         | xiv  |
| BAB I PENDAHULUAN.....                               | 1    |
| 1.1 Latar Belakang.....                              | 1    |
| 1.2 Perumusan Masalah.....                           | 5    |
| 1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....               | 6    |
| 1.3.1 Tujuan Penelitian.....                         | 6    |
| 1.3.2 Manfaat Penelitian.....                        | 6    |
| BAB II LANDASAN TEORI.....                           | 8    |
| 2.1 Rentabilitas/Profitabilitas.....                 | 8    |
| 2.2 <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....            | 10   |
| 2.3 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham..... | 12   |
| 2.4 <i>Return</i> Saham.....                         | 14   |
| 2.5 Jakarta Islamic Index (JII).....                 | 15   |
| 2.5.1 Pengertian JII.....                            | 15   |
| 2.5.2 Pemilihan Saham Untuk Indeks.....              | 16   |
| 2.6 Penelitian Terdahulu.....                        | 18   |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....                   | 19   |
| 3.1 Objek Penelitian.....                            | 19   |
| 3.2 Desain Penelitian.....                           | 23   |

|       |                                                    |    |
|-------|----------------------------------------------------|----|
|       | 3.3 Hipotesis.....                                 | 23 |
|       | 3.4 Variabel dan Skala Pengukuran.....             | 24 |
|       | 3.5 Definisi Operasional Variabel.....             | 24 |
|       | 3.6 Metode Pengumpulan Data.....                   | 26 |
|       | 3.7 Jenis Data.....                                | 26 |
|       | 3.8 Populasi dan Sampel.....                       | 26 |
|       | 3.9 Metode Analisis Data.....                      | 27 |
|       | 3.9.1 Uji Asumsi Klasik.....                       | 28 |
|       | 3.9.2 Uji Hipotesis.....                           | 31 |
|       | 3.9.3 Analisa Regresi Berganda.....                | 34 |
| BAB I | ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....                       | 35 |
|       | 4.1 Hubungan ROA, PER dan <i>Return</i> Saham..... | 35 |
|       | 4.1.1 Uji Multikolinearitas.....                   | 35 |
|       | 4.1.2 Uji Heteroskedastisitas.....                 | 36 |
|       | 4.1.3 Uji Autokorelasi.....                        | 38 |
|       | 4.1.4 Uji Normalitas.....                          | 39 |
|       | 4.2 Uji Hipotesis.....                             | 41 |
|       | 4.2.1 Uji F.....                                   | 41 |
|       | 4.2.2 Uji T.....                                   | 42 |
|       | 4.3 Analisa Regresi Berganda.....                  | 43 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN.....                          | 45 |
|       | 5.1 Kesimpulan.....                                | 45 |
|       | 5.2 Saran.....                                     | 46 |
|       | DAFTAR PUSTAKA.....                                | 48 |
|       | LAMPIRAN.....                                      | 51 |
|       | Lampiran 1: Data Penelitian.....                   | 51 |
|       | Lampiran 2: Data Harga Saham Objek Penelitian..... | 52 |
|       | Lampiran 3: Hasil Olah Data SPSS.....              | 58 |

## DAFTAR TABEL

|                                                    | Halaman |
|----------------------------------------------------|---------|
| Tabel 3.1 Objek Penelitian.....                    | 19      |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Multikolinearitas.....         | 35      |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Autokorelasi.....              | 38      |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....                | 39      |
| Tabel 4.4 Hasil Uji F (Simultan).....              | 41      |
| Tabel 4.5 Hasil Uji T (Parsial).....               | 42      |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda..... | 43      |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                          | Halaman |
|----------------------------------------------------------|---------|
| Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji t..... | 33      |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....            | 37      |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                   | Halaman |
|---------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Data Penelitian.....                   | 51      |
| Lampiran 2 Data Harga Saham Objek Penelitian..... | 52      |
| Lampiran 3 Hasil Olah Data SPSS.....              | 58      |