

**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), DEBT
TO EQUITY RATIO (DER), DAN PRICE TO BOOK VALUE
(PBV) TERHADAP RETURN SAHAM PADA JAKARTA
ISLAMIC INDEX (JII) DI BURSA EFEK INDONESIA.
(STUDI KASUS PERIODE 2012-2014)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercubuana Jakarta**



Nama : Ahmad Farid Nugraha

NIM : 43114010457

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmad Farid Nugraha

NIM : 43114010457

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni 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).

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 7 Februari 2016



Ahmad Farid Nugraha

NIM: 43114010457

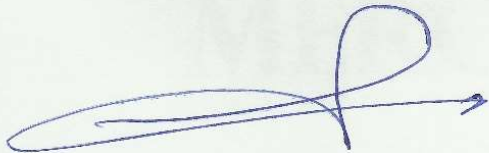
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ahmad Farid Nugraha
NIM : 43114010457
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* Terhadap *Return Saham Pada Jakarta Islamic Index (JII)* di Bursa Efek Indonesia. (Studi Kasus Periode 2012-2014).

Tanggal Ujian Skripsi : 1 Maret 2016

Disahkan oleh:

Pembimbing,



Yuhasril, SE., ME.

Tanggal : 28-3-2016

Ketua Penguji,



Mafizatun Nurhayati, SE., MM.

Tanggal : 5-3-2016

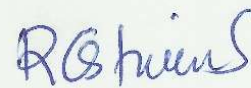
Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal : 11-3-2016

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Rina Astini, SE., MM.

Tanggal : 11/3 2016

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim, puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah Jalla Jallaluhu karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Analisis Pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Book Value* (PBV) Terhadap *Return Saham* Pada *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia. (Studi Kasus Periode 2012-2014). Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan sarjana pada Program S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis mengetahui sebagai manusia biasa yang penuh kekurangan, tapi dengan rahmat dan pertolongan Allah Jalla Jallaluhu, penulis diberikan kemudahan dalam kehidupan. Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada Bapak Yuhasril SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang banyak memberikan bimbingan, bantuan, masukan dan dukungan yang sangat bermanfaat kepada penulis. Pada kesempatan ini pula penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang membantu dalam penelitian dan penulisan skripsi ini yaitu:

1. Kedua Orang tua penulis tercinta yaitu Bapak Marsuki, SE., DEA., Ph.D dan Ibu Dr. Nur Eny P, SE., Ak., M.Si serta kakak dan adik penulis yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan studi penulis dan skripsi ini.

2. Ibu angkat penulis yang banyak mendukung, menjaga dan menasihati penulis selama ini yaitu Ibu Ratna Mappanyuki, SE., Ak., M.Si., Ak.
3. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
6. Seluruh dosen-dosen pengajar yang telah memberikan ilmu kepada penulis selama ini serta staf-staf Universitas Mercubuana yang telah membantu dalam perkuliahan maupun di luar dari perkuliahan.
7. Seluruh teman Manajemen angkatan 2012, 2013, dan 2014.

Penulis berharap semoga segala kebaikan dan pertolongan akan dibalas oleh Allah Jalla Jallaluhu, dan semoga skripsi ini bernilai ibadah di sisi-Nya, bermanfaat, dan dapat menambah khazanah ilmu pengetahuan bagi dunia, khususnya pada lingkungan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Akhir kata penulis mengucapkan Alhamdulillahirabbil'alamin.
Wassalamu alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Jakarta, 7 Februari 2016

Ahmad Farid Nugraha

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
<i>ABSTRACT</i>	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	11
1. Konsep Manajemen Keuangan.....	11
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	14
3. Saham Syariah dan <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	15
4. <i>Return on Asset (ROA)</i>	20
5. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	21
6. <i>Price to Book Value (PBV)</i>	21
7. Return Saham	21
6. Penelitian Terdahulu.....	23
B. RERANGKA PEMIKIRAN	27
C. HIPOTESIS	28
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	29

B.	Desain Penelitian.....	29
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	31
	1. Variabel Dependen	31
	2. Variabel Independen.....	32
D.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
E.	Teknik Pengumpulan Data	35
F.	Metode Analisis	36
	1. Statistik Deskriptif.....	36
	2. Uji Stasioner Data.....	37
	3. Analisis Regresi Data Panel.....	37
	4. Pemilihan Model Data	42
	5. Uji Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		
A.	Gambaran Umum Perusahaan	48
	1. Sejarah Bursa Efek Indonesia	53
	2. Daftar Perusahaan Jakarta Islamic Index (JII)	53
B.	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	54
C.	Hasil Uji Stasioner Data	56
D.	Hasil Uji Regresi Data Panel	59
	1. Hasil Estimasi <i>Model Common Effect</i> (PLS).....	59
	2. Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect</i>	60
	3. Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	62
	4. Hasil Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	63
	1. Uji <i>Chow / Likelihood Ratio Test</i>	63
	2. Uji <i>Hausman</i>	64
F.	Uji Hipotesis	66
	1. Hasil Uji Regresi Parsial (<i>t-test</i>).....	66
	2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	68
E.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	68
	1. Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
	2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	69

2. Pengaruh <i>Price to Book Value (PBV)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	72
B. Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	78

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Data Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan <i>Jakarta Islamic Index</i>	53
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.3 Hasil Uji Akar Unit ROA	56
Tabel 4.4 Hasil Uji Akar Unit DER.....	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Akar Unit PBV	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Akar Unit Return Saham	58
Tabel 4.7 Hasil Estimasi <i>Common Effect/PLS</i>	59
Tabel 4.8 Hasil Estimasi <i>Fixed Effect</i>	60
Tabel 4.9 Hasil Estimasi <i>Random Effect</i>	62
Tabel 4.10 Hasil Uji Chow.....	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Hausman	64
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial (<i>t-test</i>)	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Benchmark Saham JII dan Reksadana Syariah	3
Gambar 1.2 Grafik Rasio Keuangan JII	7
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Stasioneritas Data.....	77
Lampiran 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	78
Lampiran 3 Hasil Estimasi Common Effect/Pooled EGLS.....	79
Lampiran 4 Hasil Estimasi Fixed Effect/LSDV.....	80
Lampiran 5 Hasil Estimasi Random Effect/Pooled EGLS.....	81
Lampiran 6 Hasil Uji Chow dan Hasil Uji Hausman.....	82
Lampiran 7 Persamaan Regresi Model Fixed Effect.....	83
Lampiran 8 Data Sampel.....	84