

**PENGARUH PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
(STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN OBLIGASI SYARIAH TAHUN 2008-
2011)**

Skripsi

Program Studi Akuntansi

Nama : NILAM SARI

Nim : 43201720011



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2012

**PENGARUH PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
(STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN OBLIGASI SYARIAH TAHUN 2008-
2011)**

SKRIPSI

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

Nama : NILAM SARI

Nim : 43201720011



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA
JAKARTA**

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nilam Sari
NIM : 43207120011
Program Studi : 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, Februari 2012



Nilam Sari
43207120011

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nilam Sari
NIM : 43207120-011
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : **Pengaruh Penerbitan Obligasi Syariah Terhadap
Return Saham Perusahaan (studi kasus
Perusahaan yang Menerbitkan Obligasi Syariah
Tahun 2008-2011)**
Tanggal Ujian Skripsi : 13 April 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing



Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si
Tanggal :

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak. M.Si
Tanggal :

Ketua Program Studi Akuntansi



Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si
Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH PENERBITAN OBLIGASI SYARIAH TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN (STUDI KASUS PERUSAHAAN YANG
MENERBITKAN OBLIGASI SYARIAH TAHUN 2008-2011)

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Nama : Nilam Sari

NIM : 43207120-011

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 13 April 2012 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



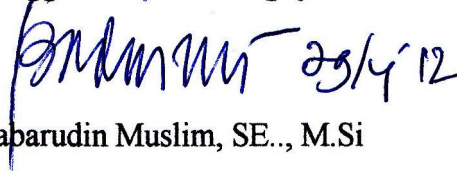
Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Suharmadi, Ak., M.Si, MM.

Anggota Dewan Penguji



H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada ALLAH Swt, atas segala rahmat dan hidayah-Nya serta atas segala nikmat-Nya yang tak terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Penerbitan Obligasi Syariah Terhadap Return Saham Perusahaan (studi kasus Perusahaan yang Menerbitkan Obligasi Syariah Tahun 2008-2011)”**, dimana skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE), setelah menempuh studi di Universitas Mercu Buana.

Penulis merasakan tidaklah mudah dalam menyelesaikan skripsi ini karena adanya hambatan-hambatan yang dihadapi, akan tetapi dengan semangat, do'a serta bantuan baik secara moril maupun materil dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kekuatan, kesabaran, keoptimisan dan berbagai nikmat-Nya yang tidak dapat disebutkan dan diperhitungkan sebegitu besar nilainya.
2. Dr. Wiwik Utami, Ak. M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Hari Setyawati, SE, Ak., M.Si selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

4. Ibu Nurul Hidayah, SE, M.Si, selaku pembimbing skripsi dan ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah membantu mengarahkan dengan begitu sabar serta membimbing hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis pada masa-masa perkuliahan.
6. Ibunda dan kedua mertua tercinta yang telah memberikan dorongan moril dan motivasi kepada penulis.
7. Suamiku tercinta (Abdul Waris) dan calon anak yang sedang berada dalam rahimku, terima kasih atas do'a, dukungan, kesabarannya dan sudah menjadi penyemangat terselesaikannya skripsi ini.
8. Staff Tata Usaha (TU) Universitas Mercu Buana.
9. Staff Perpustakaan Universitas Mercu Buana.
10. Teman-teman seperjuangan (Feni, Lily, Yuli, Dini, Citra, Kokom, Roro, Taufik, Awan, Heru dan Eka) terima kasih atas doa, dukungan dan keceriaan yang telah kalian berikan selama perkuliahan
11. Seluruh teman-teman di Fakultas Ekonomi angkatan XII.
12. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang telah mendukung dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa ilmu dan pengetahuan penulis masih sangat terbatas. Untuk itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan guna penyempurnaan skripsi ini. Namun penulis berharap semoga dengan

terselesaikannya skripsi ini, merupakan langkah awal untuk mencapai kesuksesan di masa yang akan datang.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, Februari 2012

Penulis

NILAM SARI

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	1
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	4
1. Tujuan.....	4
2. Kegunaan.....	5

BAB II. LANDASAN TEORI

A. Obligasi Syariah	
1. Pengertian dan Landasan Hukum Obligasi Syariah.....	6
2. Struktur Obligasi Syariah.....	11
3. Prinsip Obligasi Syariah.....	14
4. Macam-Macam Obligasi Syariah.....	15
5. Tujuan Penerbitan Obligasi.....	17

B. Saham	
1. Pengertian Saham.....	19
2. Jenis-Jenis Saham.....	20
3. Harga Saham.....	22
4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	23
C. Efisiensi Pasar	27
D. Penelitian Sebelumnya	28
E. Kerangka Pemikiran	31

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

I. Waktu dan Tempat Penelitian	32
II. Desain Penelitian	33
III. Hipotesis	33
IV. Identifikasi Variabel dan Pengukuran nya	34
V. Metode Pengumpulan Data.....	34
VI. Populasi dan Sampel	35
VII. Metode Analisis Data	36

BAB IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Deskriptif.....	37
B. Analisis Data.....	40
1. Statistik Deskriptif	40
2. Uji Normalitas Data	42
3. Uji Hipotesis.....	46

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	60
--------------------	----

B. Saran	61
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Daftar perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian periode 2008-2011	38
4.2 Rata-rata return saham sampel perusahaan.....	39
4.3 Statistik Deskriptif	41
4.4 Uji normalitas data <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	43
4.5 Rata-rata return saham sebelum dan pada saat pengumuman Obligasi syariah.....	46
4.6 Rata-rata return saham pada saat dan sesudah penerbitan Obligasi syariah.....	49
4.7 Statistik <i>Paired Sample</i> untuk rata-rata <i>return</i> saham.....	51
4.7.1 Korelasi data <i>return</i> saham harian.....	51
4.7.2 Uji t rata-rata <i>return</i> saham (sebelum – pada saat)	52
4.7.3 Hasil pengujian hipotesis dengan uji t.....	53
4.8 Uji ANOVA	55
4.8.1 Hasil pengujian hipotesis dengan ANOVAQ (Uji F).....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Bagan Kerangka Pemikiran	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- I. Harga saham perusahaan tahun 2008 – 2011
- II. Rata-rata *return* saham perusahaan tahun 2008 – 2011
- III. Statistik deskriptif rata-rata *return* saham
- IV. Hasil Uji t
- V. Hasil ANOVA (Uji F)
- VI. Tabel distribusi t
- VII. Tabel distribusi F