

PENYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan dan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil plagiarism atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima ataupun sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 20 Juli 2018

ANNISA NUR FADILLAH
NIM: 141401516

ABSTRAK

Annisa Nur Fadillah, Nim : 141401516, Judul Skripsi : “*Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia (BEI)*”

Return saham syariah adalah keuntungan yang diperoleh investor dalam melakukan investasi saham. Investor akan mendapatkan keuntungan dari pemilik saham atau suatu perusahaan berupa dividen dan capital gain. Investor yang akan menanamkan modalnya di pasar modal syariah berupa saham syariah harus bisa mempertimbangkan keadaan perusahaan tersebut dengan melihat ROA dan ROE suatu perusahaan.

Berdasarkan latar belakang, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah: bagaimana pengaruh variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *return* saham syariah di Bursa Efek Indonesia?

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah Untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *return* saham syariah

Metode penelitian yang digunakan melalui pendekatan kuantitatif dan menggunakan data sekunder dalam penentuan sampel. Data yang digunakan merupakan data perusahaan yang terdaftar dalam kelompok Indeks Saham Syariah Indonesia di Bursa Efek Indonesia. Teknis analisis data yaitu menggunakan analisis regresi linear berganda, dengan perangkat uji lainnya yaitu: uji asumsi klasik, uji hipotesis, koefisien korelasi dan koefisien determinasi dengan bantuan program SPSS V. 24.

Dari uji yang dilakukan, hasil analisis dalam penelitian ini menunjukkan variabel independent (ROA dan ROE) secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Hal ini ditunjukan dengan taraf signifikansi lebih besar dari 0,05. Variabel independent (ROA dan ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah secara simultan. Hal ini ditunjukan dengan nilai uji F, dimana F hitung < F tabel serta nilai singnifikansi dari uji F lebih besar dari 0,05. Nilai koefisien korelasi dari setiap variabel menunjukan hubungan yang sangat rendah antara variabel ROA dan ROE terhadap *return* saham syariah serta dari hasil analisis koefisien determinasi menunjukan kemampuan ROA dan ROE dalam menjelaskan varians *return* saham syariah relatif sangat rendah.

Kata Kunci: *return on asset, return on equity dan return saham syariah.*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
“SULTAN MAULANA HASANUDDIN” BANTEN**
Jl. Jend. Sudirman No. 30 Serang 42118 telp. 0254-2000323 Fax. 0254-200022

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (Satu) Eksemplar
Perihal : **Pengajuan Munaqasah
a.n Annisa Nur Fadillah
NIM: 141401516**

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam UIN SMH Banten
di-

Serang

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, kami berpendapat bahwa skripsi saudara **Annisa Nur Fadillah, NIM: 141401516** yang berjudul **Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia** telah dapat disajikan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian atas segala perhatian Bapak, Kmai Ucapkan terima kasih.

Wasalamu 'alaikum Wr. Wb

Serang, 20 Juli 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. H. Efi Syarifudin, S. Ag., M. M.
NIP. 19780314 200501 1 005

Anita, M. Si.
NIP. 19820808 201503 2 003

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *RETUN ON
EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH DI
BURSA EFEK INDONESIA***

Oleh:

ANNISA NUR FADILLAH
NIM: 141401516

Menyutujui,

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. H. Efi Syarifudin, S. Ag., M. M.
NIP. 19780314 200501 1005

Anita, M. Si.
NIP. 19820808 201503 2003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Ketua Jurusan
Ekonomi Syariah,

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si.
NIP. 19640212 199103 2 003

Hadi Peristiwo, M.M.
NIP. 19811103 201101 1 004

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Annisa Nur Fadillah, NIM : 141401516 yang berjudul **Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham Syariah** telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 30 Juli 2018.

Skripsi tersebut telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 30 Juli 2018

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota,

Sekretaris Merangkap Anggota,

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M. Si.
NIP. 19640212 199103 2 003

Ma'mun Nawawi, M. E.
NIP.

Anggota

Penguji I

Penguji II

Dr. Budi Sudrajat, MA.
NIP. 19740307 200212 1 004

Dede Sudirja, M.Si.
NIP. 19770515 200801 1 016

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. H. Efi Syarifudin, S. Ag., M. M.
NIP. 19780314 200501 1 005

Anita, M. Si.
NIP. 19820808 201503 2 003

PERSEMBAHAN

Aku persembahkan karya tulis sederhana ini untuk orang tuaku bapak Ica Karyana dan ibu R. Daniarsyah yang tidak pernah lelah membesarkanku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, dan motivasi dalam hidup ini, serta adik-adikku yang telah memberi semangat.

MOTTO

يَتَّبِعُهَا الَّذِينَ إِمْنَوْا إِنَّمَا أَخْمَرُ وَالْمَيْسِرُ وَالْأَنْصَابُ وَالْأَزْلَمُ رَجْسٌ مِّنْ عَمَلِ
الشَّيْطَنِ فَاجْتَنِبُوهُ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ

“Hai orang-orang yang beriman, sesungguhya (meminum) khamar, berjudi, (berkorban untuk) berhala, mengundi nasib dengan panah, adalah termasuk perbuatan syaiton. Maka jauhilah perbuatan-perbuatan itu agar kamu mendapat keberuntungan.” (QS.Al-Maidah:90)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Annisa Nur Fadillah, yang dilahirkan di Rangkasbitung-Lebak pada tanggal 09 Juli 1996. Penulis merupakan anak pertama dari tiga bersaudara, dari bapak Ica Karyana dan ibu R. Daniarsyah. Saat ini bertempat tinggal di Jln. Siliwangi pasir ona, btn ona blok B 13 No.17 rt/rw 01/06 kecamatan Rangkasbitung, kabupaten Lebak, Provinsi Banten.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis adalah sebagai berikut: SDN Kejaksaan lulus tahun 2008, Pondok pesantren Modern Al-Mizan lulus pada tahun 2014 melanjutkan studi di perguruan tinggi Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang kemudian beralih status menjadi Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama masa perkuliahan penulis mengikuti ekstra yang ada di kampus Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yaitu anggota Komunitas Ekonomi Syariah (KES) pada tahun 2014-2015.

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahiim

Segala puji hanya bagi Allah SWT., yang telah memberikan taufik, nikmat, rahmat, hidayah, serta inayah-Nya kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Shalawat beserta salam semoga tetap tercurahkan kepada Rasulullah SAW, keluarga, para sahabat, tabi'in, serta para pengikutnya yang setia hingga akhir zaman.

Berkat pertolongan Allah SWT, dan usaha yang sungguh-sungguh penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia**. Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat menempuh ujian Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Syariah di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin banten.

Skripsi ini kemungkinan besar tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karenanya penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya, terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Fauzul Iman, M. A. Rektor UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dalam belajar di lingkungan Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M. SI, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.

3. Bapak Hadi Peristiwo, M. M. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengarahkan, mendidik serta memberikan motivasi kepada penulis.
4. Bapak Dr. H. Efi Syarifudin, S. Ag., M. M. sebagai pembimbing 1 dan Ibu Anita, M. Si. Sebagai pembimbing II yang telah memberikan nasehat, bimbingan, dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, terutama yang telah mengajar dan mendidik penulis selama menyelesaikan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
6. Seluruh staff akademik, pegawai perpustakaan dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah banyak memberikan bantuannya kepada penulis selama ini.
7. Kedua orang tua dan keluarga penulis yang selalu memberikan do'a, kasih sayang serta dukungan kepada penulis baik secara moril maupun materil sehingga penulis mampu menyelesaikan studi.
8. Seluruh teman-teman EKIS-A angkatan 2014 yang telah menjadi teman terbaik dari awal perkuliahan, dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat serta do'a terbaik.

Akhir kata penulis berharap semoga seluruh bantuan dan motivasi yang disalurkan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini menjadi amal shaleh serta mendapat balasan yang setimpal dar Allah SWT dan semoga skripsi ini

dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan bagi pembaca umumnya, serta menjadi salah satu penyalur dan pelengkap ilmu pengetahuan.

Serang, 20 Juli 2018

Penulis,

ANNISA NUR FADILLAH

NIM: 141401516

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii

NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBERAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	6
D. Rumusan Masalah	6
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	7
G. Kerangka Pemikiran	8
H. Sistematika Pembahasan	10
BAB II KAJIAN TEORI	
A. Pasar Modal Syariah	12
B. Investasi	15

C. Analisis Rasio Keuangan	17
D. Analisis Fundamental	23
E. Analisis Teknikal	25
F. Capital Asset Pricing Model	26
G. Saham Syariah	27
H. Indeks Saham Syariah Indonesia	30
I. <i>Return</i> Saham Syariah	31
J. Hubungan Antar Variabel	33
K. Penelitian Terdahulu yang Relevan	34
L. Hipotesis Penelitian	36

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian	37
B. Jenis dan Sumber Data.....	37
C. Populasi dan Sampel	38
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknis Analisis Data	41
1. Operasional Variabel	42
2. Uji Asumsi Klasik	46
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
4. Pengujian Hipotesis.....	51

BAB IV DESKRIPSI HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Objek Penelitian	55
------------------------------------	----

B.	Analisis Data	56
C.	Uji Persyaratan Analisis	61
1.	Uji Asumsi Klasik	61
2.	Analisis Regresi Linear Berganda	66
3.	Pengujian hipotesis	68
D.	Analisis Ekonomi	73
4.	Pembahasan Hasil Penelitian	75

BAB V PENUTUP

A.	Kesimpulan	80
B.	Saran	81

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Sektor Barang Konsumsi	39
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	45
Tabel 3.3	Klasifikasi Koefisien Korelasi	52
Tabel 4.1	ROA Perusahaan Tahun 2011-2016	56
Tabel 4.2	ROE Perusahaan Tahun 2011-2016.....	58
Tabel 4.3	<i>Return</i> Saham Syariah Perusahaan Tahun 2011-2016	60
Tabel 4.4	Uji Normalitas	62
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.7	Uji Analisis Regresi Linear Berganda	67
Tabel 4.8	Uji t	69
Tabel 4.9	Uji f	70
Tabel 4.10	Uji Analisis Koefisien Korelasi	71
Tabel 4.11	Pedoman Interpretasi Koefisien	72
Tabel 4.12	Uji Analisis Koefisien determinasi	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Sektoral Tahun 2011-2016	5
Gambar 1.2 Kerangka Pemikiran	9
Gambar 4.1 Uji Heterokedastisitas	63