PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015

SKRIPSI

Diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri
Sultan Maulana Hasanuddin Banten
Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Syariah (S.E.)

Oleh :

ADE LUXITA ANDRIYANI
NIM : 121401046

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN
2017 M/1438 H

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E.) dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis ilmiah saya pribadi.

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

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

Serang, 24 Oktober 2016

Ade Luxita Andriyani
NIM. 121401046

ABSTRAK

Ade Luxita Andriyani, NIM : 121401046, Judul Skripsi : "***Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015"***

Peluang investasi yang terbuka lebar di Indonesia mendorong peningkatan jumlah investor di Indonesia namun hal ini tidak semata membuat *return* yang diperoleh oleh investor optimal. Hal ini dapat dipengaruhi faktor-faktor seperti kesalahan dalam analisis investasi. Salah satu analisis yang digunakan oleh investor, diantaranya adalah analisis terhadap laporan keuangan khususnya rasio keuangan perusahaan.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui bagaimana rasio profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham syariah di Bursa Efek Indonesia tahun 2015 serta seberapa besar pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham syariah di Bursa Efek Indonesia tahun 2015.

Dalam melakukan penelitian penulis bertujuan menguji pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham syariah di Bursa Efek Indonesia serta ingin mengetahui seberapa besar pengaruh rasio profitabilitas terhadap *return* saham syariah di Bursa Efek Indonesia tahun 2015.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini merupakan model analisis regresi linear berganda dengan jenis data sekunder. Data yang digunakan merupakan data perusahaan yang terdaftar dalam kelompok saham syariah Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia. Teknis analisis yang digunakan meliputi uji normalitas, uji asumsi klasik, uji hipotesis, analisis koefisien korelasi serta analisis koefisien determinasi.

Dari uji yang dilakukan, hasil analisis dalam penelitian ini menunjukkan variabel *independent* (ROA dan ROE) secara parsial (sendiri-sendiri) tidak berpengaruh terhadap *return* saham syariah. Hal ini ditunjukkan dengan taraf signifikansi lebih besar dari 0,05. Variabel *independent* (ROA dan ROE) berpengaruh terhadap *return* saham syariah secara simultan (bersama-sama). Hal ini ditunjukkan dengan nilai uji F, dimana F hitung > F tabel serta nilai signifikansi dari uji t lebih kecil dari 0,05. Nilai koefisien korelasi dari setiap variabel menunjukkan hubungan yang sedang antara rasio profitabilitas dan *return* saham syariah namun dari hasil analisis koefisien determinasi menunjukkan kemampuan rasio profitabilitas dalam menjelaskan *varians return* saham relatif rendah.

Keyword : pasar modal, saham, *return*, laporan keuangan, rasio profitabilitas

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDIN BANTEN
كلية الا قتصاد الاسلاملى
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp. (0254) 200323, Fax. 200022, E-mail www.iainbanten.ac.id

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : Skripsi Islam
Hal : Usulan Ujian Skripsi
a.n Ade Luxita Andriyani
NIM. 121401046

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
di
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan koreksi seperlunya, kami berpendapat bahwa skripsi saudari Ade Luxita Andriyani NIM. 121401046 yang berjudul **Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian atas segala perhatian Bapak, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 24 Oktober 2016

Pembimbing I	**Pembimbing II**
Prof. Dr. H. M.A. Tihami, M.A.,M.M	**Dede Sudirja, M.Si**
NIP. 19510815 19810310 00	**NIP. 19770515 20080110 16**

PERSETUJUAN

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*

SAHAM SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015

Oleh :

Ade Luxita Andriyani
NIM. 121401046

Menyetujui,

Pembimbing I	**Pembimbing II**
Prof. Dr. H. M.A. Tihami, M.A.,M.M	**Dede Sudirja, M.Si**
NIP. 19510815 19810310 00	**NIP. 19770515 20080110 16**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	**Ketua Jurusan Ekonomi Syariah**
Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si	**Hadi Peristiwo, S.E., M.M.**
NIP. 19640212 19910320 03	**NIP. 19811103 20110110 04**

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Ade Luxita Andriyani, NIM 121401046 yang berjudul **Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015** telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten, pada tanggal 10 April 2017.

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

Serang, 10 April 2017

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota	Sekretaris Merangkap Anggota
Dr. Itang, M. Ag.	**Di'amah Fitriyyah, M. Pd.**
NIP. 19710804 19980310 03	**NIP. 19870306 20150320 03**
Penguji I	Penguji II

Anggota,

Dr. Wazin, M. Si	**Zaini Ibrahim, M. Si.**
NIP. 19630225 19900310 05	**NIP. 19780113 20060410 02**
Pembimbing I	Pembimbing II
Prof. Dr. H. M.A. Tihami, M.A.,M.M	**Dede Sudirja, M.Si**
NIP. 19510815 19810310 00	**NIP. 19770515 20080110 16**

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Ade Luxita Andriyani, putri pertama bapak Tri Suko Waluyo dan ibu Rindiyati. Lahir di Kebumen pada tanggal 16 Mei 1994 saat ini bertempat tinggal di Perumahan Munjul Permai B 12 A No. 47 RT 03 RW 04 kecamatan Solear, kabupaten Tangerang.

Pendidikan sebelumnya adalah SDN Bantar Panjang lulus pada tahun 2006. SMPN 1 Tigaraksa lulus pada tahun 2009. SMAN 6 Kabupaten Tangerang lulus pada tahun 2012. Kemudian melanjutkan studi di Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama masa perkuliahan penulis mengikuti kegiatan intra dan ekstra yang ada di kampus Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Kegiatan intra dilakukan penulis sebagai anggota Kepalangmerahan (KPM) sejak tahun 2012 dan kegiatan ekstra penulis dilakukan di lingkungan tempat tinggal sebagai anggota Ikatan Remaja Islam Masjid jami' Nurul Iman (IRIMNI), kabupaten Tangerang.

PERSEMBAHAN

Setiap untaian kata yang terangkai dalam skripsi ini ku persembahkan untuk keluarga tercinta, terkhusus Mamah dan Bapak.

Jazakumullah...

MOTTO

مَثَلُ الَّذِيْنَ يُنْفِقُوْنَ اَمْوَالَهُمْ فِيْ سَبِيْلِ اللّٰهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَنْبَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلَ فِيْ كُلِّ سُنْبُلَةٍ

مِّاْئَةُ حَبَّةٍ .وَاللّٰهُ يُضَعِفُ لِمَنْ يَشَآءُ. واللّٰهُ وَاسِعٌ عَلِيْمٌ

"Perumpamaan (nafkah yang dikeluarkan oleh) orang-orang yang menafkahkan hartanya di jalan Allah adalah serupa dengan sebutir benih yang menumbuhkan tujuh bulir, pada tiap bulir ada seratus biji. Allah melipat gandakan (ganjaran)bagi siapa yang Dia kehendaki. Dan Allah Maha luas (karunia-Nya) lagi Maha mengetahui." (QS. Al-Baqarah : 261)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmaanirrahiim

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

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

1. Bapak Prof. Dr. Fauzul Iman, M.A. Rektor IAIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk bergabung dan belajar di lingkungan IAIN SMH Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Maskuroh, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN SMH Banten yang telah mendorong penyelesaian studi dan skripsi penulis.
3. Bapak Hadi Peristiwo, M.M. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN SMH Banten yang telah mengarahkan, mendidik serta memberikan motivasi kepada penulis.
4. Bapak Prof. Dr. H. M. A. Tihami, M.A., M.M sebagai pembimbing I dan Bapak Dede Sudirja, M.Si sebagai

pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan dan saran-saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

5. Bapak dan Ibu Dosen IAIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, terutama yang telah mengajar dan mendidik penulis selama kuliah di IAIN SMH Banten.

Atas segala bantuan yang telah diberikan, penulis berharap semoga Allah SWT. membalasnya dengan pahala yang berlimpah. Amin.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi isi maupun metodologi penulisannya. Untuk itu, kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan guna perbaikan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah penulis berharap, semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Serang, 24 Oktober 2016

Penulis,

Ade Luxita Andriyani

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI i

ABSTRAK ii

NOTA DINAS iii

PERSETUJUAN iv

PENGESAHAN v

RIWAYAT HIDUP vi

PERSEMBAHAN vii

MOTTO viii

KATA PENGANTAR ix

DAFTAR ISI xi

DAFTAR TABEL xii

DAFTAR GAMBAR xiii

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang Masalah 1

B. Identifikasi Masalah 5

C. Pembatasan Masalah 6

D. Perumusan Masalah 7

E. Tujuan Penelitian 7

F. Manfaat Penelitian 8

G. Kerangka Penelitian 9

H. Sistematika Pembahasan 13

BAB II KAJIAN TEORITIS 15

A. Landasan Teori 15

B. Kerangka Berpikir 44

C. Hasil-Hasil Penelitian yang Relevan 45

D. Hipotesis Penelitian 48
BAB III METODOLOGI PENELITIAN 49
A. Waktu dan Tempat Penelitian 49
B. Metode Penelitian 49
C. Populasi dan Sampel 51
D. Teknik Analisis Data 51
E. Operasional Variabel 58
F. Alur Penelitian 60
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN 61
A. Gambaran Subjek Penelitian 61
B. Analisis Data 62
C. Pembahasan Hasil Penelitian 69
BAB V PENUTUP 81
A. Simpulan 81
B. Saran 81
DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah Emiten dan Investor 2015	2
Tabel 1.2	*Return* Saham Syariah	3
Tabel 2.1	Perbedaan Investasi di Pasar Modal Syariah dan Konvensional	16
Tabel 4.1	Rasio Profitabilitas (ROA) Perusahaan Tahun 2015	62
Tabel 4.2	Rasio Profitabilitas (ROE) Perusahaan Tahun 2015	65
Tabel. 4.3	*Return* Saham Syariah Tahun 2015	67
Tabel 4.4	Hasil Uji One Kolmogorov-Smirnov.....	70
Tabel 4.5	Hasil Uji Park	71
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas	73
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
Tabel 4.9	Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial	75
Tabel 4.10	Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan.....	77
Tabel 4.11	Hasil Analisis Koefisien Korelasi.....	78
Tabel 4.12	Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran 12
Gambar 3.1 Diagram Alur Penelitian 60
Gambar 4.1 Hasil Uji Autokorelasi 72
Gambar 4.2 Hasil Uji Hipotesis (Uji t) 76
Gambar 4.3 Hasil Uji Hipotesis (Uji F) 77