

PERNYATAAN 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, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten. Tulisan Ini sepenuhnya merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi. Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini sudah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis dari orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar sarjana kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 18 April 2021

FAJRIYAH
NIM. 171410271

ABSTRAK

Nama : Fajriyah, NIM. 171410271, Judul Skripsi : *Pengaruh Rasio Aktivitas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2019.*

Latar belakang pada penelitian ini adalah perkembangan investasi saham syariah pada industri modal syariah di Indonesia yang sekarang sedang berkembang cukup pesat. Salah satu prinsip dalam berinvestasi saham adalah *high risk high return*. Dalam memprediksi return saham banyak faktor yang bisa digunakan sebagai parameter. Analisis rasio keuangan bisa menggali lebih banyak informasi yang berada dalam laporan keuangan.

Perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu 1) apakah variabel TATO berpengaruh signifikan terhadap *return* saham di Jakarta Islamic Index (JII)? 2) apakah variabel PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham di Jakarta Islamic Index (JII)? 3) apakah ada pengaruh signifikan antara TATO dan PER terhadap *return* saham di Jakarta Islamic Index (JII) secara simultan?.

Tujuan dari penelitian ini yaitu 1) untuk menganalisis apakah ada pengaruh secara parsial antara Rasio Aktivitas dan Rasio Pasar terhadap *return* saham di Jakarta Islamic Index (JII). 2) untuk menganalisis apakah ada pengaruh Rasio Aktivitas, dan Rasio Pasar terhadap *return* saham di Jakarta Islamic Index (JII) secara simultan pada periode 2013-2019.

Pada penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda dengan menggunakan data panel pada 10 perusahaan pada runtun waktu 2013 – 2019. Metode dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda, Uji Asumsi klasik, uji t dan uji F dua sisi karena diduga ada pengaruh TATO dan PER terhadap *return* saham, dan uji koefisien determinasi.

Kesimpulannya, pengujian hipotesis pada TATO diketahui nilai -0,890 (t-hitung) berada diantara nilai -2,0032 dan 2,0032 (t-tabel), hal ini berarti bahwa H_0 diterima yaitu TATO tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham syariah. Lalu pengujian hipotesis pada PER diketahui nilai t-hitung 1,511 berada di antara nilai -2,0032 dan 2,0032, hal ini menunjukkan bahwa H_0 diterima, yaitu PER tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham syariah. Berdasarkan uji F, nilai F hitung lebih kecil dari F tabel ($1,162 < 3,1618$), hal ini menunjukkan bahwa variabel TATO dan PER secara bersama-sama (simultan) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Nilai Koefisien Determinasi sebesar 0,040 hal ini berarti 4% variasi *return* saham dapat dijelaskan oleh variasi dari dua variabel independen TATO dan PER. Sedangkan sisanya 96% dijelaskan oleh sebab-sebab yang lain di luar model.

Kata Kunci : TATO, PER, dan Return Saham JII.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor : Nota Dinas Kepada Yth.
Lampiran : 1 (satu) Eksemplar Dekan Fakultas Ekonomi dan
Perihal : **Pengajuan Munaqasyah** Bisnis Islam
a.n. Fajriyah, UIN Sultan Maulana Hasanuddin
NIM: 171410271 Banten
Di –
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari Fajriyah, NIM. 171410271, dengan judul Skripsi **“Pengaruh Rasio Aktivitas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2019”** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/ Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr Wh

Serang, 18 April 2021

Pembimbing I

Pembimbing II

Hj. Mukhlishotul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 19740822 200501 2 003

Anita, M.Si
NIP: 19820808 201503 2 003

PERSETUJUAN

PENGARUH RASIO AKTIVITAS DAN RASIO PASAR TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2013-2019

Oleh:

FAJRIYAH
NIM. 171410271

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Hj. Mukhlishtul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 19740822 200501 2 003

Anita, M.Si
NIP: 19820808 201503 2 003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam,

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah,

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

Hj. Mukhlishtul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n Fajriyah, NIM. 171410271 yang berjudul “**Pengaruh Rasio Aktivitas dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2019**” telah diujikan dalam Sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 3 Mei 2021, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 3 Mei 2021

Sidang Munaqosyah,

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota

Dr. Itang, M.Ag

NIP. 197108041998031003

Muhammad Turmudi, S.Ag., M.M

NIP. 19760126 201101 1 006

Anggota-Anggota,

Penguji I

Penguji II

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI

NIP. 19640212 199103 2 003

Pembimbing I

Dr. H. Syaeful Bahri, S.Ag, M.M

NIP. 197203171999031001

Pembimbing II

Hj. Mukhlisshotul Jannah, M.M., M.Ak

NIP. 19740822 200501 2 003

Anita, M.Si

NIP: 19820808 201503 2 003

PERSEMBAHAN

Tak terlukiskan rasa syukur saya yang sangat mendalam kepada Allah Allah Swt.
Atas segala ni'mat, kebesaran dan anugerah yang telah diberikan oleh Allah Swt.
Sholawat dan salam tercurahkan kepada Nabiyullah Salallahu'alaihi wassalam

Dengan segala kerendahan hati ,

Skripsi ini merupakan persembahan kecil saya untuk kedua orang tua saya.
Hidup menjadi begitu mudah dan lancar ketika kita memiliki oorang tua yang
lebih memahami kita daripada diri kita sendiri.

Terima kasih telah menjadi orang tua yang sempurna untuk saya.

Untuk ayahanda Habibi dan Ibunda Munawaroh yang selalu membangkitkan
semangat saya untuk menyusun karya ini.

Mungkin dengan karya kecil ini, tak ada apa-apa nya ketimbang perjuangan dan
rasa sakit yang kalian tahan untuk bisa membuat saya menjadi seperti ini.

Tapi saya berjanji tidak akan membiarkan semua itu sia-sia, saya ingin melakukan
yang terbaik untuk setiap kepercayaan yang diberikan.

Saya akan tumbuh, untuk menjadi yang terbaik yang saya bisa.

Pencapaian ini adalah persembahan istimewa saya untuk ayah dan Ibu.

Semoga Ayah dan Ibu bahagia..

MOTTO

*“When you invest, you’re buying a day that you don’t have to work.” –
Aya Laraya*

*“There are no bad business and investment opportunities, but there are
bad entrepreneurs and investors.” – Robert Kiyosaki*

RIWAYAT HIDUP

Fajriyah, lahir di Serang, 23 April 1998 anak kedua dari empat bersaudara, orangtua bernama Bapak Habibi dan Ibunda bernama Munawaroh.

Pendidikan yang telah ditempuh yaitu, SDN Talaga Tahun 2005 – 2011, SMPN 8 Cilegon Tahun 2011 – 2014 dan SMAN 3 Cilegon Tahun 2014 – 2017. Kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjalani mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, penulis pernah mengikuti pelatihan dan uji kompetensi Frontliner yang diadakan oleh pihak Jurusan yang bekerjasama dengan pihak IAEI pada tahun 2020. Penulis juga pernah mengikuti organisasi KSEI KES FEBI UIN Banten dan PMII Rayon FEBI UIN Banten, selama kuliah penulis menjadi seorang tenaga pengajar di salah satu sekolah swasta di Kota Cilegon.

KATA PENGANTAR

Assalamu’alaikum Wr. Wb

Ungkapan Puji dan Syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslimin yang masih diberikan nikmat sehat wal’afiat. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan suri tauladan hingga akhir zaman dan pemberi syafaat bagi umat islam.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT, dan dengan usaha yang sungguh – sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “***Pengaruh Rasio Aktivitas, dan Rasio Pasar terhadap Return Saham Syariah yang Terdaftar dalam Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2013-2019***”. Oleh karenanya, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Imam, M.A., Selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanudin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten.

3. Ibu Hj. Mukhlishotul Jannah, M.M., M.Ak, selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanudin Banten, sekaligus sebagai Pembimbing I yang sudah memberikan arahan dan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Anita, M.Si, selaku Pembimbing II yang sudah memberikan arahan dan bimbingan serta saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kakak dan adik-adik saya yang bernama Lailatul Fitri, Anisa dan Malik Abror yang telah memberikan support dan kebahagiaan.
6. Sahabat-sahabat saya yang bernama Maniatunufus, Nurul Rizkiyani, Deslianti Uliarta Pasaribu, Febriana Hasri Pertiwi, St. Magfiroh, Ayu Alfatarisyah, Ayu Maulidanti, St. Laelatul Muniroh, Makhfudoh dan Rizka Khoirunnisa yang telah memberikan dukungan, kehangatan dan kebahagiaan untuk saya.
7. Teman-teman seperjuangan yang tak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu saling memberikan dukungan dan motivasi.

Mengingat penulis masih dalam proses tahap belajar, oleh karena itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik serta saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya bagi para pembaca umumnya. ***Wassalamu'alaikum***
Wr. Wb

Serang, 18 April 2021

Penulis

Fajriyah
NIM. 171410271

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS	iii
PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN KEASLIAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
PERSEMBAHAN	vii
MOTTO.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	15
C. Batasan Masalah	16
D. Rumusan Masalah	16
E. Tujuan Penelitian	17
F. Manfaat/Signifikansi Penelitian	18
G. Penelitian Terdahulu yang Relevan	19
H. Hipotesis.....	26
I. Sistematika Pembahasan	26
BAB II KAJIAN TEORETIS	
A. Landasan Teori.....	29
1. Investasi Syariah.....	29
2. Pasar Modal Syariah.....	37
3. <i>Return</i> Saham Syariah	44

4.	Laporan Keuangan	51
5.	Rasio Keuangan.....	58
6.	Rasio Aktivitas	60
7.	Rasio Pasar	63
B.	Kerangka Pemikiran	65
C.	Hipotesis.....	69

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	71
B.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	72
C.	Jenis Metode Penelitian.....	76
D.	Teknik Pengumpulan Data	77
E.	Teknik Analisis Data	79

BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN

A.	Gambaran Umum Lokasi Penelitian.....	95
1.	Sejarah Singkat Jakarta Islamic Index (JII)	95
2.	Visi dan Misi PT. Bursa Efek Indonesia	98
3.	Struktur Organisasi PT. Bursa Efek Indonesia	99
B.	Analisis Data	100
1.	Statistik Deskriptif.....	110
3.	Uji Asumsi Klasik	111
3	Uji Analisis Regresi Berganda.....	120
4	Uji Hipotesis.....	122
C.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	128

BAB V PENUTUP

A.	Kesimpulan	135
B.	Saran	137

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN - LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	74
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	75
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	111
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	113
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (Data Setelah di Outlier).....	114
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	116
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	118
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	119
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Berganda	121
Tabel 4.8 Hasil Uji t	123
Tabel 4.9 Hasil Uji F	126
Tabel 4.10 Hasil Uji R ²	128

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	69
Gambar 3.1 Daerah Distribusi	91
Gambar 4.1 Perkembangan Variabel AKRA	100
Gambar 4.2 Perkembangan Variabel ASII	101
Gambar 4.3 Perkembangan Variabel BSDE	102
Gambar 4.4 Perkembangan Variabel ICBP.....	103
Gambar 4.5 Perkembangan Variabel INDF	104
Gambar 4.6 Perkembangan Variabel KLBF.....	105
Gambar 4.7 Perkembangan Variabel TLKM	106
Gambar 4.8 Perkembangan Variabel UNTR	107
Gambar 4.9 Perkembangan Variabel UNVR	108
Gambar 4.10 Perkembangan Variabel WIKA	109
Gambar 4.11 Hasil Uji Daerah Distribusi t	124