

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana (SE) yang ditujukan pada Jurusan Perbankan Syariah Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipan 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 perbuatan plagiarisme 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, 16 Oktober 2021

NURFIRDA AINI AGUSTIN
NIM : 171420126

ABSTRAK

Nama : Nurfirda Aini Agustin, Nim : 171420126, Judul Skripsi: Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Excess Return* dengan Uji Fama French Three Factor Model pada Bank Umum Syariah.

Mengestimasi risiko dan return saham merupakan hal yang penting bagi seorang investor. Mengestimasi return dengan model fama dan french merupakan salah satu cara untuk mengidentifikasi dan memprediksi *trade off saham* yang dibeli, misalnya pada Bank Umum Syariah.

Rumusan masalah dari penelitian ini adalah apakah faktor-faktor yang mempengaruhi *excess return* dengan menggunakan uji fama french three factor model pada Bank Umum Syariah.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui serta menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *excess return* dengan menggunakan uji fama french three factor model pada Bank Umum Syariah dan untuk mengetahui apa saja manfaat dari menganalisis *excess return* pada Bank Umum Syariah.

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Objek yang diteliti dalam penelitian ini yaitu laporan keuangan Bank Umum Syariah periode tahun 2017-2020. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari berbagai sumber. Dengan metode yang digunakan yaitu fama french three factor model.

Hasil Penelitian ini menunjukkan secara parsial bahwa variabel *Market risk* memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return*, berdasarkan hasil nilai t_{hitung} lebih besar dari nilai t_{tabel} ($9,906 > 1,74588$). Variabel *size* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return* yang berarti bahwa nilai t_{hitung} lebih kecil dari pada nilai t_{tabel} ($-1,826 < 1,74588$). Variabel *Book to market equity* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return*, berdasarkan hasil nilai t_{hitung} lebih besar dari nilai t_{tabel} ($0,825 < 1,74588$). Secara simultan $F\text{-Statistic} < F\text{ tabel}$ ($0,000 < 0,05$) sehingga H_1 diterima. Dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh signifikan secara simultan antara variabel independent yaitu *Market risk, size* dan *book to market equity* terhadap *Return*. Dan nilai koefisien determinasi (*Rsquare*) sebesar 0,874 atau 87,4% yang artinya *Market risk, size* dan *book to market equity* sebesar 87,4% dan sisanya 12,6% dipengaruhi oleh variabel lain seperti *RMW* (robust minus weak), *CMA* (conservative minus aggressive) dan lain sebagainya.

Kata kunci : Fama French Three Factor, *Market Risk, Size, Book To Market Equity*.



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

Jl. Jendral Sudirman No.30 Serang 42118 Telp. 0254 – 2000323 Fax. 0254 200022

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (Satu) Eksemplar	Dekan
Hal	: Pengajuan Ujian Munaqasyah	Fakultas Ekonomi dan
	a.n Nurfirda Aini Agustin	Bisnis Islam
	NIM : 171420126	UIN SMH BANTEN
		Di-
		Serang

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari Nurfirda Aini Agustin, NIM: 171420126 dengan judul Skripsi “**Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Excess Return* dengan uji Fama French Three Factor Model pada Bank Umum Syariah**”, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan Skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Serang, 16 Oktober 2021

Pembimbing I

Dr. Wazin, M.SI

NIP. 196302251990031005

Pembimbing II

Hj. Mukhlisatul Jannah, M. M. M.Ak

NIP. 19740822200501200

PERSETUJUAN

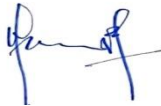
FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *EXCESS RETURN* DENGAN UJI FAMA FRENCH THREE FACTOR MODEL PADA BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2017-2020.

Oleh :

Nurfirda Aini Agustin
NIM. 171420126

Menyetujui,

Pembimbing I



Dr. Wazin, M.SI
NIP. 196302251990031005

Pembimbing II



Hi. Mukhlisotul Jannah, M. M. M.Ak
NIP. 19740822200501200

Mengetahui,

**Dekan Fakultas
Ekonomi Bisnis Islam**



Dr. Nihayatul Maskuroh, M.SI
NIP. 196402121991032003

**Ketua Jurusan
Perbankan Syariah**



Hendrieta Ferieka, SE., M.Si
NIP. 19836112006042001

PENGESAHAN

Skripsi a.n Nurfirda Aini Agustin NIM: 171420126 yang berjudul: *“Faktor-faktor yang Mempengaruhi Excess Return dengan Uji Fama French Three Factor Model pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2020”*, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 17 Februari 2022.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

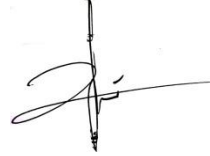
Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si
NIP.198306112006042001

Sekretaris Merangkap Anggota



Fitri Raya, M.Ek
NIP. 198808102019032010

Penguji I



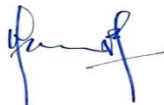
Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si
NIP.198306112006042001

Penguji II



Ratu Humaemah, M.Si
NIP. 198003102011012008

Pembimbing I



Dr. Wazin, M.Si
NIP. 196302251990031005

Pembimbing II



Hi. Mukhlisotul Jannah, M. M. M.Ak
NIP. 19740822200501200

PERSEMBAHAN

Penulis mengucapkan rasa syukur kepada Allah SWT yang telah mempermudah segala urusan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis mempersembahkan skripsi ini untuk kedua orang Tua, Mamahku Rodiyah dan Papahku Alm. Mad Sa'i yang meskipun kita sudah beda dunia tapi cintanya tidak akan putus.

Terimakasih telah mendidik tiada lelah serta memberi kasih sayang hingga saat ini.

Juga kepada Adikku Qaida Azra Aini partner dari segala partner.

Kupersembahkan karya tulis ini.

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَانْتَظِرُوا نَفْسَ مَا قَدَّمْتُمْ لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ
اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha mengetahui apa yang kamu kerjakan..

(QS. Al – Hasyr : 18)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Nurfirda Aini Agustin, Lahir di Serang pada tanggal 11 Agustus 1999. Penulis merupakan putri pertama dari dua bersaudara yaitu pasangan suami istri Bapak Mad Sa'i dan Ibu Rodyah yang beralamat di Jl. Empat lima Kp. Gedeg rt/rw 003/003 Desa Kuranji Kecamatan Taktakan Kota Serang Banten.

Penulis telah menyelesaikan pendidikan Sekolah dasar di SDN kuranji dan lulus pada tahun 2011, penulis melanjutkan pendidikan di Sekolah Menengah Pertama Negeri (SMPN) 12 Kota Serang dan lulus pada tahun 2014, Kemudian melanjutkan pendidikan di Madrasah Aliyah Negeri (MAN) 1 Kota Serang dan lulus pada tahun 2017, dan kemudian melanjutkan studi di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam pada Jurusan Perbankan Syariah.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Ungkapan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmat-Nya bagi kaum muslimin masih diberi nikmat sehat wal'afiat. Sholawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang merupakan suritauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan kepada Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Excess Return Dengan Uji Fama French Three Factor Model Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2020”***.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd, Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Nihayatul Maskuroh, M.SI., Dekan fakultas Ekonomi Bisnis dan Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hendrieta Ferieka, S.E., M.Si., Ketua Jurusan Perbankan Syariah dan Ibu Irmatul Hasanah, M.Si, Sekertaris Jurusan Perbankan Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Wazin, M.SI, selaku dosen pembimbing I dan Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M. M, M. Ak selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan nasehat, arahan,

ilmu yang bermanfaat, serta bimbingan selama proses penulisan skripsi ini.

5. Bapak/Ibu Seluruh Dosen, Staf, dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
6. Teman-teman jurusan perbankan syariah Angkatan 2017 khususnya kelas perbankan syariah D yang telah sama-sama memberi motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini. Terutama untuk bestie generasi sekunder yang selalu memberi support terbaik.
7. Kepada sahabat-sahabatku tersayang Sally, Fenty, Rahmi Terimakasih selalu memberi support terbaik.
8. Organisasi PRIMA yang telah memberi wawasan dan pengetahuan dan menjadi bekal agar terus berkembang.
9. Dan semua pihak yang telah membantu yang tak bisa saya sebutkan satu-persatu.

Mengingat penulis masih tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya bagi pembaca umumnya.

Serang, 16 Oktober 2021

Penulis

Nurfirda Aini Agustin

Nim : 171420126

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
F. Kerangka Pemikiran	8
G. Sistematika Penulisan	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori	12
1. Investasi	12
2. Teori Portofolio	16
3. Konsep Risk dan Return	17
4. CAPM	23
5. APT	25
6. Fama French Three Factor	27
7. Excess Return	29

8. BUS	31
B. Penelitian Terdahulu	38
C. Hipotesis	46
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	50
A. Definisi Operasional Variabel.....	50
1. Variabel Dependen.....	50
2. Variabel Independen.....	52
B. Ruang Lingkup	59
C. Populasi dan Sampel.....	59
D. Jenis dan Sumber Data.....	61
E. Teknik Pengumpulan dan Pengolahan Data.....	61
F. Analisis Data.....	62
G. Uji Regresi Linier	64
H. Uji Hipotesis	65
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	68
A. Hasil Penelitian	68
B. Pembahasan Hasil Penelitian	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	86
A. Kesimpulan.....	86
B. Keterbatasan	87
C. Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar perusahaan yang diteliti.....	48
Tabel 4.1 Daftar perusahaan yang diteliti.....	69
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	69
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	72
Tabel 4.4 Autokorelasi.....	73
Tabel 4.5 Multikolinieritas.....	75
Tabel 4.6 Heteroskedasitas.....	76
Tabel 4.7 Regresi Berganda.....	77
Tabel 4.8 Determinasi.....	79
Tabel 4.9 Uji T.....	80
Tabel 4.10 Uji F.....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran	9
-------------------------------------	---