

**PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DER TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic
Indeks periode 2010-2012*)**

SKRIPSI



Oleh

**FENDI APRILIA
NIM : 09510073**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2013**

**PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DER TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic
Indeks periode 2010-2012*)**

SKRIPSI

Diajukan kepada :
Universitas Islam Negeri
Maulana Malik Ibrahim Malang
untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam
memperoleh gelar sarjana ekonomi (SE)



Oleh

**FENDI APRILIA
NIM : 09510073**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2013**

LEMBAR PERSETUJUAN
**PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DER TERHADAP
RETURN SAHAM**
**(Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic
Indeks periode 2010-2012*)**

SKRIPSI

Oleh
FENDI APRILIA
NIM : 09510073

Telah Disetujui 14 Juni 2013

Dosen Pembimbing,

Muhammad Sulhan, SE., MM.
NIP. 19740604 200604 1 002

Mengetahui :

Ketua Jurusan,

Dr. H. Achmad Sani Supriyanto, SE, M.Si
NIP. 19720212 200312 1 003

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DER TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic*
Indeks periode 2010-2012)

SKRIPSI

Oleh
FENDI APRILIA
NIM : 09510073

Telah dipertahankan di depan dewan pengaji
dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan
untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi (SE)
pada 5 Juli 2013

Susunan Dewan Pengaji	Tanda Tangan
1. Ketua Drs. Agus Sucipto, MM NIP. 19670816 200312 1 001	()
2. Sekretaris / Pembimbing Muhammad Sulhan, SE., MM. NIP. 19740604 200604 1 002	()
3. Pengaji Utama Dr. Hj. Umrotul Khasanah, S.Ag., M.Si NIP. 19670227 199803 2 001	()

- | | |
|--|-----|
| 1. Ketua
Drs. Agus Sucipto, MM
NIP. 19670816 200312 1 001 | () |
| 2. Sekretaris / Pembimbing
Muhammad Sulhan, SE., MM.
NIP. 19740604 200604 1 002 | () |
| 3. Pengaji Utama
Dr. Hj. Umrotul Khasanah, S.Ag., M.Si
NIP. 19670227 199803 2 001 | () |

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan,

Dr. H. Achmad Sani Supriyanto., SE, M.Si
NIP. 19720212 200312 1 003

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini,

Nama : Fendi Aprilia
NIM : 09510073
Fakultas / Jurusan : Ekonomi / Manajemen

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul :

PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DER TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks periode 2010-2012*)

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplicasi**” dari karya orang lain. Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab dosen pembimbing dan atau pihak fakultas ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 14 Juli 2013
Hormat Saya,

Fendi Aprilia
NIM : 09510073

HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, kupersembahkan karya kecilku ini untuk orang-orang yang kusayangi :

1. Ayahanda Wa'in dan bunda tercinta Suhariyah, motivator terbesar dalam hidupku yang tak pernah jemu mendo'akan dan menyayangiku, atas semua pengorbanan dan kesabaran mengantarku sampai kini. Tak pernah cukup ku balas cinta ayah bunda padaku.
2. Adik kandungku Rima Dini Alfa Rizky.
3. Keluarga besar Eyang Singo.
4. Keluarga besar Alm. Sukarni dan Alm. Suharto, yang telah memberiku semangat dalam menghadapi perjalanan hidup sehingga aku dapat melaksanakan perkuliahan hingga penyusunan skripsi sampai tuntas.
5. Sahabat-sahabatku seperjuangan di kampus dan di rumah serta semua teman-teman yang tak mungkin penulis sebutkan satu-persatu, for u all I miss u forever.

MOTTO

لَهُ مُعَقِّبٌ مِّنْ بَيْنِ يَدَيْهِ وَمِنْ خَلْفِهِ تَحْفَظُونَهُ مِنْ أَمْرِ اللَّهِ إِنَّ اللَّهَ
لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنفُسِهِمْ وَإِذَا أَرَادَ اللَّهُ بِقَوْمٍ سُوءًا فَلَا
مَرَدَ لَهُ وَمَا لَهُمْ مِنْ دُونِهِ مِنْ وَالٰ ﴿١١﴾

“bagi manusia ada malaikat-malaikat yang selalu mengikutinya bergiliran, di muka dan di belakangnya, mereka menjaganya atas perintah Allah. Sesungguhnya Allah tidak merubah Keadaan sesuatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri. dan apabila Allah menghendaki keburukan terhadap sesuatu kaum, Maka tak ada yang dapat menolaknya; dan sekali-kali tak ada pelindung bagi mereka selain Dia.”

(QS. Ar Ra'd ayat 11)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah swt. yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**PENGARUH BETA, VARIAN, ROA DAN DERTERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks periode 2010-2012)**". Shalawat dan salam penulis tujuhan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW. yang telah berjuang membawa umat manusia kepada fitrah yang benar dan jalan yang lurus.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan pendidikan program sarjana strata satu (S-1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

Pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, sumbangan pikiran, waktu dan tenaga serta bantuan moril dan materil khususnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo M.Si selaku Rektor UIN Maulana Malik Ibrahim Malang beserta stafnya.
2. Bapak Dr. Ec. Salim Al Idrus, MM., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi UIN Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. H. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen yang memberikan izin dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Muhammad Sulhan, SE.,MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk membimbing, memberikan kritik dan saran selama proses penyelesaian penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang yang dengan baik memberikan pelayanan kepada peneliti.
6. Ayahanda Wa'in dan Ibunda Suhariyah dan adik kandungku Rima Dini Alfa Rizky serta keluarga besar tercinta dengan segala ketulusannya senantiasa mendoakan, membimbing, mengarahkan, memberi

kepercayaan, dan dukungan kepada peneliti baik materi, moril, maupun spiritual.

7. Teman-teman seperjuangan pada jurusan manajemen angkatan 2009, yang selalu memberikan informasi dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Dan semua pihak yang telah memberikan sumbangan baik berupa tenaga maupun pikiran yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu. semoga semua bantuan dan amal baiknya mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Menginsyafi kodrat manusia dengan segala kelebihan dan kekurangannya, serta memperhatikan keterbatasan penguasaan ilmu, peneliti menyadari akan segala ketidaktelitian dan kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penelitian mendatang dan bagi kita semua.

Wassalamua'alaikum Wr.Wb

Malang, 14 Juli 2013

Peneliti,

Fendi Aprilia

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN SAMPUL TENGAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Kegunaan Penelitian	11
1.5. Batasan Penelitian	12
BAB II : KAJIAN PUSTAKA	13
2.1. Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	13
2.2. Kajian Teoritis	22
2.2.1. Investasi	22
A. Pengertian Investasi	22
B. Prinsip Investasi Perspektif Islam.....	24
C. Tujuan Investasi	26
2.2.2. Pasar Modal	27
2.2.3. Saham	29
2.2.4. Return Saham	31

2.2.5. Expected Return	35
2.2.6. Varian Saham	37
2.2.7. Return on Asset	38
2.2.8. Debt Equity to Ratio	40
2.2.9. Beta	40
2.3. Kerangka Berpikir	50
2.4. Hipotesis	51
2.4.1. Beta Saham.....	52
2.4.2. Varian	52
2.4.3. ROA	53
2.4.4. DER	53
2.4.5. Variabel Dominan	54
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	55
3.1. Lokasi Penelitian	55
3.2. Jenis dan Pendekatan Penelitian	55
3.3. Populasi dan Sampel	55
3.3.1. Populasi	55
3.3.2. Sampel	56
3.4. Data dan Jenis Data	57
3.5. Teknik Pengumpulan Data	58
3.6. Definisi Operasional Variabel	58
3.7. Model Analisis Data	63
3.7.1. Asumsi Klasik	63
3.7.2. Analisis Regresi	66
3.7.3. Pengujian hipotesis	67
3.7.3.1. Uji F	67
3.7.3.2. Uji T	68
3.7.3.3. Uji R ² (koefisien determinasi)	69
BAB IV : PAPARAN DAN PEMBAHASAN DATA HASIL PENELITIAN	70
4.1. Paparan Data Hasil Penelitian	70

4.1.1. Gambaran Objek Penelitian	70
4.1.2. Analisis Data Deskriptif	73
4.1.3. Analisis Data	75
1. Uji Asumsi klasik	75
a. Normalitas	75
b. Multikolinieritas	78
c. Heteroskedastisitas	80
d. Autokorelasi	83
2. Analisis Regresi	84
2.1. Uji Hipotesis Pertama	85
a. Uji F	86
b. Uji T	87
c. Uji R^2 (koefisien determinasi)	88
2.2. Uji Hipotesis Kedua	89
4.2. Pembahasan Data Hasil Penelitian	91
4.2.1. Pengaruh beta terhadap return saham	91
4.2.2. Pengaruh varian terhadap return saham	93
4.2.3. Pengaruh ROA terhadap return saham	95
4.2.3. Pengaruh DER terhadap return saham	97
BAB V : PENUTUP	100
5.1. Kesimpulan	100
5.2. Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	103
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 3.1 Anggota Emiten JII.....	57
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	63
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel	73
Tabel 4.2 Normalitas Data	78
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolininearitas	79
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	81
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	83
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	84
Tabel 4.7 Uji f	86
Tabel 4.8 Uji t	87
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi	89
Tabel 4.10 Zero Order Variabel Terikat	90
Tabel 4.11 Hipotesis Variabel Dominan	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Hubungan Risiko dan Return	45
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir	53
Gambar 3.3 Posisi Durbin Watson	66
Gambar 4.1 Grafik Histogram	76
Gambar 4.2 Normal P-P Plot	77
Gambar 4.3 Scatterplot	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Populasi Emiten Saham JII

Lampiran 2 : Sampel Emiten Saham JII

Lampiran 3 : Data Penelitian

Lampiran 4 : Bukti Konsultasi

Lampiran 5 : Biodata Peneliti

ABSTRAK

Fendi Aprilia, 2013, SKRIPSI, judul : "Pengaruh Beta, Varian, *Return On Asset* (Roa) dan *Debt Equity to Ratio* (Der) Terhadap *Return Saham* (Studi pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks*)"

Pembimbing : Muhammad Sulhan, SE., MM.

Kata Kunci : *Return Saham*, Beta, Varian, *Return On Asset*, dan *Debt Equity to Ratio*

Return saham sangat dipengaruhi oleh risiko khususnya risiko sistematis dan laporan keuangan untuk mengetahui kemajuan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikansi secara simultan maupun parsial variabel beta, varian, *Return On Asset* (ROA) dan *Debt Equity to Ratio* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks* periode 2010-2012 serta untuk mengetahui variabel yang paling dominan mempengaruhi *return* saham.

Populasi yang digunakan pada penelitian ini sejumlah 49 perusahaan yang *listing* di *Jakarta Islamic Indeks* dari tahun 2010-2012. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan. Dan analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan tingkat signifikan 5%.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan variabel beta, varian, *Return On Asset* (ROA), dan *Debt Equity to Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan signifikansi pada tingkat 0,000 pada taraf 5% maka ($0,000 < 0,05$). Sedangkan secara parsial variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,914 dan 0,857 serta koefisien regresinya bertanda positif. Variabel beta menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,015 dan koefisien regresinya bertanda positif. Sedangkan untuk variabel varian juga menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 dan koefisien regresinya bertanda negatif. Variabel yang berpengaruh dominan terhadap *return* saham diantara 4 variabel (beta, varian, ROA dan DER) adalah variabel varian dengan nilai kontribusi sebesar 37,7%.

ABSTRACT

Aprilia, Fendi. 2013. Thesis. Title: "The Influence of Beta, Variant, Return on Asset (ROA) and Debt Equity to Ratio (DER) toward Stock Return (Study on Companies listed in Jakarta Islamic Index)"

Supervisor : Muhammad Sulhan, SE., MM.

Keywords : Stock Return, Beta, Variant, Return on Asset and Debt Equity to Ratio

Stock Return is significantly influenced by the risk, especially systematic risk and financial report to discover the development of the company. This research aims to discover the significant influence, simultaneously or partially, of beta variable, variant, Return on Asset (ROA) and Debt Equity to Ratio (DER) on stock return at the companies listed in Jakarta Islamic Index in the period of 2010-2012, and also to discover the most dominant variable which influences the stock return.

The population in this research is 49 companies listed in Jakarta Islamic Index in 2010-2012. The sampling technique used is purposive sampling which obtain 15 companies. The research employs technique analysis of double linear regression at 5% level of significance.

The analysis result shows that simultaneously beta, variant, Return on Asset (ROA), and Debt Equity to Ratio (DER) variables give significant influence on stock return with significance level of 0,000 on the standard of 5% so ($0,000 < 0,05$). While partially, variable of Return on Asset (ROA) and Debt to Equity Ratio (DER) do not give significant influence toward stock return with significant value of 0.914 and 0.857, the regresion coefficient is also positive. Beta variable shows the significant influence on stock return with significant value of 0.015 and positive regresion coefficient. In addition, variant variable also shows significant influence on stock return with significant value of 0.000 and the regression coefficient is negative. The variable which give dominant influence on stock return among four variables (beta, variant, RoA and DER) is variant variable with contribution value of 37.7%.

الخلص

فندي ابريليا 2013، أطروحة بعنوان "تأثير بيتا، فاريان، العائد على الموجودات (ROA) ونسبة الدين إلى حقوق المساهمين (DER) العودة ضد الأسهم المتداولة (دراسات على الشركات المدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامية)"

المشرف: محمد صلحان

المكلمات الأساسية : عائد الأوراق المالية، بيتا، فاريان، والعائد على الأصول، والديون إلى حقوق المساهمين

ويتأثر عوائد الأسهم بشدة من خطر معين وخطر منهجي للبيانات المالية لتحديد التقدم للشركة . تهدف هذه الدراسة إلى تحديد أهمية تأثير في وقت واحد أو جزئي متغير بيتا، البديل، والعائد على الموجودات (ROA) ونسبة الدين إلى حقوق المساهمين (DER) على عوائد الأسهم للشركات المدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامي للفترة 2010-2012 وكذلك تحديد المتغيرات التي تعتبر تأثير مسيطرة على عوائد الأسهم.

السكان المستخدمة في هذه الدراسة عدد من 49 شركة مدرجة في مؤشر جاكرتا الإسلامية 2010-2012 كان أسلوبأخذ العينات المستخدمة أحد العينات هادف للحصول على عينة من 15 شركة . والتحليل المستخدمة هي متعددة الانحدار الخطى مع مستوى متقدم من 5%

من نتائج التحليل تشير إلى أن المتغيرات بيتا في وقت واحد، والبديل، والعائد على الموجودات (ROA) ، ونسبة الدين إلى حقوق المساهمين (DER) يؤثر بشكل كبير على عوائد الأسهم مع مستوى أهمية 0.000 عند مستوى 0.5٪ . (0.05 < 0.000) في حين جزئيا العائد المتغير على الموجودات (ROA) ونسبة الدين إلى حقوق المساهمين (DER) لا تؤثر تأثيرا كبيرا على عوائد الأسهم بقيمة 0.914 وأهمية 0.857 ومعامل الانحدار هو إيجابي . وأظهرت بيتا متغير تأثير كبير على عوائد الأسهم بقيمة أهمية 0.015 ومعامل الانحدار هو إيجابي . أما بالنسبة لمتغير متغير أظهرت أيضا تأثير كبير على عوائد الأسهم بقيمة أهمية 0.000 ومعامل الانحدار هو سلبي . متغير المهيمنة على عوائد الأسهم بين المتغيرات 4 (بيتا، التباين، DER، ROA) هو متغير متغير لقيمة مساهمة 37.7٪ .