

**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 penguji  
dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan  
untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi (SE)  
pada 5 Juli 2013

<b>Susunan Dewan Penguji</b>	<b>Tanda Tangan</b>
1. Ketua <b>Drs. Agus Sucipto, MM</b> NIP. 19670816 200312 1 001	( )
2. Sekretaris / Pembimbing <b>Muhammad Sulhan, SE., MM.</b> NIP. 19740604 200604 1 002	( )
3. Penguji Utama <b>Dr. Hj. Umrotul Khasanah, S.Ag., M.Si</b> 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 “**duplikasi**” 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 mengucapkan 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 membalas 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

لَهُرْ مُعَقَّبَاتٌ مِّنْ بَيْنِ يَدَيْهِ وَمِنْ خَلْفِهِ يَحْفَظُونَهُ مِنْ أَمْرِ اللَّهِ إِنَّ اللَّهَ  
لَا يُغَيِّرُ مَا بِقَوْمٍ حَتَّىٰ يُغَيِّرُوا مَا بِأَنْفُسِهِمْ وَإِذَا أَرَادَ اللَّهُ بِقَوْمٍ سُوءًا فَلَا  
مَرَدَّ لَهُ وَمَا لَهُمْ مِنْ دُونِهِ مِنْ وَالٍ ﴿١١﴾

*“bagi manusia ada malaikat-malaikat yang selalu mengikutinya bergiliran, di  
muka dan di belakangnya, mereka menjaganya atas perintah Allah.*

*Sesungguhnya Allah tidak merobah Keadaan sesuatu kaum sehingga mereka  
merobah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri. dan apabila Allah  
menghendaki keburukan terhadap sesuatu kaum, Maka tak ada yang dapat  
menolaknyanya; 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 DER TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks periode 2010-2012)**”. Shalawat dan salam penulis tujukan 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

<b>HALAMAN SAMPUL DEPAN</b> .....	i
<b>HALAMAN SAMPUL TENGAH</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>MOTTO</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>ABSTRAK</b> .....	xvii
<b>BAB I : PENDAHULUAN</b> .....	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
<b>BAB II : KAJIAN PUSTAKA</b> .....	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
<b>BAB III : METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>55</b>
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 <sup>2</sup> (koefisien determinasi) .....	69
<b>BAB IV : PAPARAN DAN PEMBAHASAN DATA HASIL</b>	
<b>PENELITIAN .....</b>	<b>70</b>
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 <sup>2</sup> (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
<b>BAB V : PENUTUP</b> .....	100
5.1. Kesimpulan .....	100
5.2. Saran .....	101
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	103
<b>LAMPIRAN</b>	

## 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 Multikolinieritas .....	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 regression coefficient is also positive. Beta variable shows the significant influence on stock return with significant value of 0.015 and positive regression 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%.

