

**ANALISIS PENGARUH EPS, DER, DAN BETA SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SYARIAH DI BURSA EFEK
INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Cendika Fadlilatul Mawadda
NIM : 11440312
Program Studi : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : ANALISIS PENGARUH EPS, DER DAN BETA SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA
Nama : Cendika Fadlilatul Mawadda
N I M : 11440312
Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

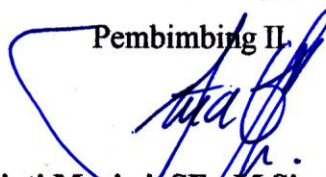
Ponorogo, Juni 2015

Pembimbing I



David Efendi, SE. M.Si.
NIK. 19690913 199904 12

Pembimbing II



Dwiati Mariwi, SE., M.Si., Ak. CA
NIK. 19721203 199603 11

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

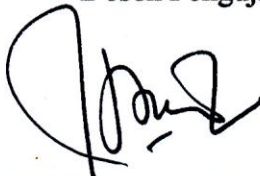


Titi Rapi, SE.MM
NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :



David Efendi, SE. M.Si.
NIK. 19690913 199904 12



Dra. Hi. Khusnatul Z.W. MM, Ak. CA
NIK. 19670822 199705 12



Arif Hartono, SE., M.SA.
NIK. 19780120 200109 13

RINGKASAN

Saham syariah merupakan saham-saham yang berada di Daftar Efek Syariah (DES) yang dikeluarkan sesuai dengan regulasi BAPEPAM-LK. Salah satu indeks yang berisi saham syariah adalah ISSI. Setiap investor mengharapkan *return* dari investasi yang dilakukan. Salah satu alat yang dapat digunakan untuk menganalisis *return* saham adalah rasio keuangan diantaranya EPS dan DER. Setiap investasi mengandung resiko sehingga resiko harus diperhitungkan. Salah satu resiko tersebut adalah beta saham. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh EPS, DER dan beta saham terhadap *return* saham di Bursa Efek Indonesia baik secara parsial maupun secara simultan.

Jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 315 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* untuk menentukan jumlah sampel. Sampel dalam penelitian ini adalah 78 perusahaan. Data yang digunakan adalah data sekunder yang berupa polling data untuk semua. Data sekunder ini diperoleh dengan metode dokumentasi saham. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis kuantitatif dengan metode analisis regresi linier sederhana dan analisis regresi linear berganda

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa EPS, DER dan Beta Saham tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan syariah di Bursa Efek Indonesia. EPS, DER dan beta saham secara bersama-sama tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan syariah di Bursa Efek Indonesia. Hubungan antara variabel independen dengan variabel dependen dalam penelitian ini terjadi korelasi yang lemah.

Kata Kunci : EPS, DER, Beta saham, *Return* Saham

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT atas karunia dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi. Penyusunan skripsi dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dengan judul : *ANALISIS PENGARUH EPS, DER DAN BETA SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA.*

Peneliti merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran di tengah keterbatasan peneliti dalam menyusun skripsi ini. Di samping itu bantuan dan dorongan dari berbagai pihak telah memungkinkan selesainya skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Titi Rapini, SE.,MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Ibu Dwiati Marsiwi, SE.,M.Si, Ak. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo dan Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan dukungan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak David Efendi, SE, MSi. selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan, petunjuk dan dukungan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Penguji yang telah memberikan kritik dan saran demi kesempurnaan dalam penyusunan skripsi
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat
6. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberi kelancaran dalam hal administrasi

7. Kedua orang tua peneliti (Bapak Hadi Susanto dan Ibu Rubiyah) yg telah memberikan dukungan moral maupun materiil serta tak henti-hentinya mendoakan yang terbaik bagi putra-putrinya. Terima kasih atas semua pengorbanannya.
8. Kakak peneliti Cendika Nashihuddin Zuhdi yang mendorong dan membantu peneliti untuk segera menyelesaikan skripsi.
9. Keluarga besar FAI yang telah memberikan doa, ilmu dan pengalaman-pengalaman yang luar biasa.
10. *Kucrud Family* (Tutik, Rara, Nurul) yang telah menemani peneliti dalam suka maupun duka serta selalu memberi dukungan dan motivasi.
11. Teman-teman KKN 48 (Novi, Kak Wik, Adis, Paim, Opyx, Rizal, Ali) yang saling berbagi dukungan dan cerita.
12. Seluruh teman-teman kuliah Angkatan 2011 Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi, yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa di Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Sukses selalu.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk semuanya.

Peneliti menyadari masih ada kelemahan dan kekurangan dalam penelitian skripsi ini, semoga di balik ketidaksempurnaan hasil yang tertuang dalam skripsi ini dapat memberikan manfaat sebagai bahan dan referensi bagi pembaca dan analis pasar modal serta bagi investor dalam kaitannya dengan pengambilan keputusan tentang investasi di sektor saham dan khususnya pada saham berbasis syariah.

Ponorogo, Juni 2015

Peneliti

Cendika Fadlilatul Mawadda

NIM. 11440312

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, Juni 2015



Peneliti

Cendika Fadlilatul Mawadda

NIM. 11440312

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

DAN BAHWA MANUSIA HANYA MEMPEROLEH
APA YANG TELAH DIUSAHAKANNYA
(Q.S. AN-NAJM 53: 39)

AKU ORANG KECIL JALAN PELAN-PELAN TAPI
TAK PERNAH MUNDUR

JATUH... BERDIRI LAGI
KALAH... MENCOBA LAGI
GAGAL... BANGKIT LAGI
NEVER GIVE UP

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- ☞ Almarhumah Ibuku tercinta, Ibu Rubiyah, S.Pd.
dan Bapak, Hadi Susanto, S.Pd
- ☞ Kakakku tersayang, Cendika Nashihuddin
Zuhdi, SE
- ☞ Keluarga serta orang-orang yang tersayang
- ☞ Teman-teman baikku

DAFTAR ISI

Halaman Pengesahan	i
Ringkasan.....	ii
Kata Pengantar.....	iii
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik Penelitian	v
Halaman Motto dan Persembahan.....	vi
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Agensi	9
2.1.2. Saham dan Indeks Harga Saham Syariah	10
2.1.3. <i>Return</i> Saham.....	13
2.1.4. <i>Earning per Share</i>	15

	2.1.5. <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
	2.1.6. Beta Saham	18
	2.2. Penelitian Terdahulu	20
	2.3. Kerangka Pemikiran	23
	2.4. Hipotesis	23
BAB III.	METODE PENELITIAN	
	3.1. Ruang Lingkup Penelitian	26
	3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	26
	3.2.1. Populasi	26
	3.2.2. Sampel	26
	3.3. Metode Pengambilan Data	27
	3.4. Definisi Operasional Variabel	28
	3.5. Metode Analisis Data	31
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	4.1. Profil Obyek Penelitian	36
	4.2. Deskripsi Populasi dan Sampel	38
	4.2. Deskripsi Hasil Penelitian	39
	4.4. Analisis Data	40
	4.4.1. Uji Asumsi Klasik	40
	4.4.1.1. Uji Normalitas	40
	4.4.1.2. Uji Multikolinearitas	42
	4.4.1.3. Uji Heteroskedastisitas	43
	4.4.1.4. Uji Autokorelasi	45

4.4.2. Analisis Regresi Linear Sederhana.....	47
4.4.2.1 Analisis Regresi Linear Sederhana EPS	47
4.4.2.2 Analisis Regresi Linear Sederhana DER	50
4.4.2.3 Analisis Regresi Linear Sederhana Beta Saham	54
4.4.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
4.4.4. Koefisien Determinasi.....	59
4.4.5. Uji Hipotesis	60
4.4.5.1. Uji F.....	60
4.5. Pembahasan Hasil Analisis	62
4.5.1. Pengaruh EPS terhadap <i>Return</i> Saham	62
4.5.2. Pengaruh DER terhadap <i>Return</i> Saham	64
4.5.3. Pengaruh Beta Saham terhadap <i>Return</i> Saham	66
4.5.4. Pengaruh EPS, DER dan Beta Saham terhadap <i>Return</i> Saham	69
BAB V. PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	72
5.2. Saran	73
5.3. Keterbatasan Penelitian	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3.1. Hasil Uji Autokorelasi menggunakan <i>Durbin Watson</i>	33
Tabel 4.1 Proses Seleksi Sampel	38
Tabel 4.2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian.....	39
Tabel 4.3 Hasil Pengolahan Data Uji Normalitas	41
Tabel 4.4 Hasil Pengolahan Data Uji Normalitas	42
Tabel 4.5 Hasil Pengolahan Data Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4.6 Hasil Pengolahan Data Uji Heteroskedastisitas.....	44
Tabel 4.7 Hasil Pengolahan Data Uji Heteroskedastisitas setelah dilakukan Transformasi Data.....	45
Tabel 4.8 Hasil Pengolahan Uji Autokorelasi Menggunakan Uji <i>Durbin Watson</i>	46
Tabel 4.9 Hasil Pengolahan Regresi Linear Sederhana EPS.....	47
Tabel 4.10 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi EPS	50
Tabel 4.11 Hasil Pengolahan Regresi Linear Sederhana DER.....	51
Tabel 4.12 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi DER	53
Tabel 4.13 Hasil Pengolahan Regresi Linear Sederhana Beta Saham.....	54
Tabel 4.14 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi Beta Saham	57
Tabel 4.15 Hasil Pengolahan Data Analisis Regresi Linier Berganda	58
Tabel 4.16 Hasil Pengolahan Data Koefisien Determinasi.....	60
Tabel 4.17 Hasil Pengolahan Data Uji F	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4.1. Daerah Kesimpulan Uji Autokorelasi dengan Menggunakan Uji <i>Durbin Watson</i>	46
Gambar 4.2. Daerah penolakan dan penerimaan H_0	49
Gambar 4.3. Daerah penolakan dan penerimaan H_0	53
Gambar 4.4. Daerah penolakan dan penerimaan H_0	56
Gambar 4.5. Daerah penolakan dan penerimaan H_0	62

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1: DATA PERUSAHAAN SAMPEL

LAMPIRAN 2: DATA *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SAMPEL

LAMPIRAN 3: DATA EPS PERUSAHAAN SAMPEL

LAMPIRAN 4: DATA DER PERUSAHAAN SAMPEL

LAMPIRAN 5: DATA BETA SAHAM PERUSAHAAN SAMPEL

LAMPIRAN 6: HASIL PENGOLAHAN DATA MENGGUNAKAN SPSS

LAMPIRAN 7: BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI