

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI ISSI**

**S K R I P S I**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**NADHYA MOEFIDHA SOPHIARIYANI  
2012310834**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
S U R A B A Y A  
2016**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI ISSI**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Pendidikan Sarjana  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**NADHYA MOEFIDHA SOPHIARIYANI  
2012310834**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
S U R A B A Y A  
2016**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI ISSI**

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI ISSI

Diajukan oleh:

**NADHYA MOEFIDHA SOPHIARIYANI**

**NIM : 2012310834**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Januari 2016

Tanggal : 19 Januari 2016

Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

Nur'aini Rokhmania, SE., AK., M.Ak

# SKRIPSI

## PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI ISSI

Disusun oleh

**NADHYA MOEFIDHA SOPHIARIYANI**

**NIM : 2012310834**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 15 Februari 2016

Tim Penguji

**Ketua : Dr. Nanang Sonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA.** .....

**Sekretaris : Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si.** .....

**Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.** .....

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nadhya Moefidha Sophiariyani  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 18 Januari 1994  
N.I.M : 2012310834  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio  
Solvabilitas Terhadap *Return* Saham Pada  
Perusahaan Yang Terdaftar di ISSI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : 08 Maret 2016

Tanggal : 10 Maret 2016

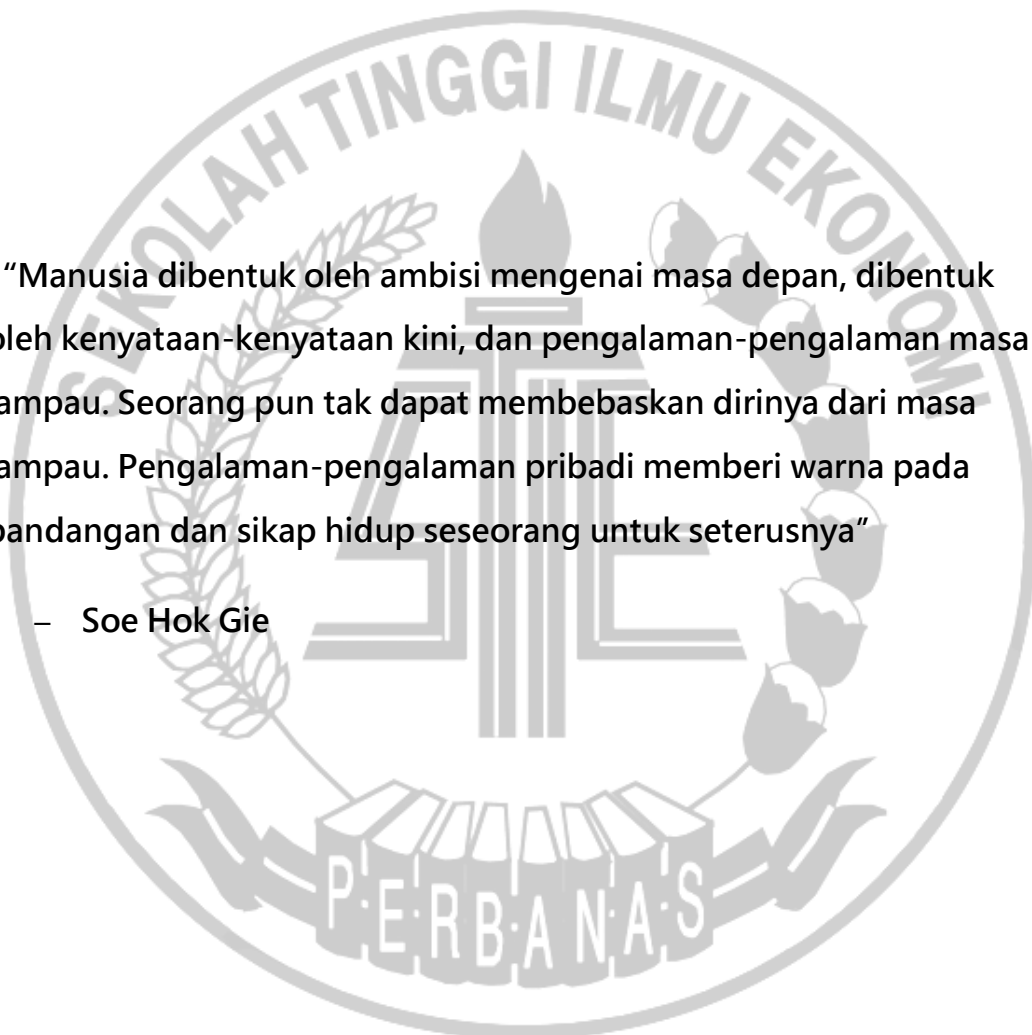
Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si

Nur'aini Rokhmania, SE., AK., M.Ak

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Tanggal : 11 Maret 2016

Dr. Luciana Spica Almilia S.E., M.Si., OIA

The logo of Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Perbanas is a circular emblem. It features a central torch with a flame, flanked by two hands holding a book. Below the torch is a banner with the letters 'P·E·R·B·A·N·A·S'. The outer ring of the logo contains the text 'SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI'.

“Manusia dibentuk oleh ambisi mengenai masa depan, dibentuk oleh kenyataan-kenyataan kini, dan pengalaman-pengalaman masa lampau. Seorang pun tak dapat membebaskan dirinya dari masa lampau. Pengalaman-pengalaman pribadi memberi warna pada pandangan dan sikap hidup seseorang untuk seterusnya”

– Soe Hok Gie

## HALAMAN PERSEMBAHAN

1. Alhamdulillah, terima kasih Tuhan ku Yang Maha Segala. Terima kasih karna semesta telah menuntunku menjalani segala hal baik yang telah ku rencanakan.
2. Thank you to my self! Aaaaaaaahhhh, akhirnya kamu berhasil te! Terima kasih udah ngga sakit selama ngerjain skripsi. Harus jadi yang lebih baik ya :\*
3. Ayah, udah nih aku lulus kuliahnya. Meskipun ntar ngga bisa liat aku di wisuda tapi gapapa ya hehe. Semoga ilmunya barokah dan bisa membanggakan. Amiin!!
4. Mama tengkyu buat doanya yang tiada henti, perhatiannya, "makane sholat", dan "ojok lali ndungo"-nya. Akhirnya aku berhasil yeyeyeyeye. Makasih ya maaa :\*
5. Ipes, hahaha. Kamu gak pernah support aku, kamu jahat! But thanks buat pinjeman lepi :3 Buat Martika Sari juga makasih yaa, akhirnya kita lulus barengan. Sukses buat kita ya, Amin :\*
6. Bebel dan Sariii, huhuhuhuhu. Makasih sudah menemani 3,5 tahun ini. Tolong jaga aib yang tak sengaja ku titipkan ya. LOVE YOU MORE THAN YOU KNOW :\* :\*
7. ALINTUL!! HWAA PASTI NTAR KANGEN BANGET SAMA KAMU. Makasih udah mau tak manfaatin dan sabar banget dengerin aku ngomel :\* Makasih juga buat om isman dan tante qonangatun buat supportnya :\*
8. Kurnia Agustina. Beeebb, thank you for being my friend and my enemy! Aku tau kamu tak selalu ada tapi aku bisa ngerasain kalo kamu peduli. Love you beb :\*
9. Rakhma Perdana N R. Makasih banget selalu support nate gimana pun keadaanmu dan mau jadi tempat sambat. Berterima kasih sama Tuhan sudah diberi teman sepertimu, hihi :\*
10. Buat UKM BT 2012/2013, mas puranda, bebeb sonni, bapak daus, kakak besar "ogek", koko "chiko", mas abi, mas guphil, mas dasat, mbak rizke,

mbak inna, mbak san, mbak pin. Makasih buat kasih sayang dan pembelajarannya selama di ormawa. Sukses buat kalian yaa :\*

11. UKM BT 2013/2014, papi afga, mas harun, mas rommy, bang ghaly, mbak citra, ferdi, mbak pris, mommy dilla, mas arga "goeng", anggi "lemu", ardo "ndut", mbak vanda, mbak rantika, hasifa, mas irvan 'tuyul". Tengkyu supportnya selama ini. Seneng kerja bareng kalian. Semoga sukses :\*
12. UKM BT 2014/2015, bang ipul, felicia, vika, sufi, andra, catuy, ayu, angger, dedy, ime, gaby, adria, nanda, icha, aci, kukuh. TIM HEBAT~ makasih support dan kegilaannya satu periode kemarin. Sukses buat kita ya guys! :\*
13. Semua keluarga besar UKM BT, mas dwi, mas rivaldy, mbak nadhifa, septi, meli, mbak re, fajar, jimmy, nova, mega, leny, ayu rosalina, duo angga, kiki, rijal, adit, bagus, nazar, arvin dan yang lain. Makasih buat dukungan yang gak abis-abis, semoga sukses ya :\*
14. Buat bulan dan latif, couple sumber kebahagiaanku hahaha. Makasih selalu support aku pas ngerjain skripsi hahaha. Buat oyik juga makasih ya selalu nyemangatin nate :\*:\*:\*
15. Kamsya buat mas andhrian yang mau direpotin mulai awal ngerjain skripsi. Buat juma, doni, didin novita, dan mbak bu us, makasih banget udah mau jadi supporter!!
16. Member PPG, viranda, riris, sitta, gresika, rarik, shindy, biba, ponda, dan awil tengkyu so muaacchh sudah berjuang bersama, well done! Buat irna, tetep semangat, cepet nyusul yaaa :\*:\*
17. Buat CV. Roda Jaya Utama, pak ery, mas okky, mas anto dan WiFi-nya. Tengkyu so muach!! Keberadaan kalian sangat membantu aku ngerjain skripsi hehehe.....
18. Thank you to my home? Hahaha, terima kasih sudah menjadi manusia paling berpengaruh dalam hidupku. Makasih udah mau tak repotin juga. Semoga semesta selalu menjagamu ndun hehe
19. Last, terima kasih buat semua yang secara gak langsung udah kasih support tapi ngga inget itu siapa dan ngga bisa ketulis disini. Ma'acih yaaa!!!



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena dengan Rahmat dan Ridho-Nya penyusunan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di ISSI**” dapat diselesaikan tepat waktu dan tanpa hambatan yang berarti. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana jurusan akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari tentu tidak mudah untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini tanpa adanya arahan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Luthfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si, QIA. selaku Ketua Program Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dra. Diah Ekaningtias, Ak., MM. selaku dosen wali yang membantu saya selama proses program studi.
4. Ibu Dr. Nurmala Ahmar, S.E., Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah mengarahkan saya dalam proses skripsi.
5. Ibu Nur'aini Rokhmania, S.E., M.Ak. selaku co. dosen pembimbing yang memberikan masukan selama proses skripsi.
6. Bapak dan Ibu dosen STIE Perbanas yang telah memberikan ilmunya agar bermanfaat bagi penulis.

Penulis juga menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun untuk skripsi ini dari semua pihak guna perbaikan lebih lanjut. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi semua pihak serta peneliti berikutnya yang memiliki kesamaan objek penelitian.

Surabaya, 7 Maret 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1. Penelitian Terdahulu.....	12
2.2. Landasan Teori.....	21
2.3. Kerangka Pemikiran.....	30
2.4. Hipotesis Penelitian.....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
3.1. Rancangan Penelitian.....	31
3.2. Batasan Penelitian.....	31
3.3. Identifikasi Variabel.....	31
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	34
3.6. Data dan Metoda Sumber Data.....	35
3.7. Teknik Analisis Data.....	35
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....</b>	<b>40</b>
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	40
4.2. Analisis Data.....	41
4.3. Pembahasan.....	53
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>61</b>
5.1. Kesimpulan.....	61

5.2. Keterbatasan Penelitian .....	62
5.3. Saran .....	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Matriks Hasil Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 : Pengukuran Variabel	34
Tabel 4.1 : Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif	42
Tabel 4.3 : Uji Normalitas	45
Tabel 4.4 : Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.5 : Uji Multikolonieritas	47
Tabel 4.6 : Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.7 : Uji Model (Uji F)	49
Tabel 4.8 : Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	49
Tabel 4.9 : Uji Parsial (Uji t)	50

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Return Saham Tahunan ISSI	4
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	30



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Return Saham Perusahaan yang Terdaftar di ISSI
- Lampiran 3 : Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2011
- Lampiran 4 : Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2012
- Lampiran 5 : Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2013
- Lampiran 6 : Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas Perusahaan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014
- Lampiran 7 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 8 : Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 9 : Analisis Regresi Linier Berganda

**THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO AND SOLVABILITY  
RATIO TO STOCK RETURNS OF COMPANIES LISTED  
IN THE INDONESIAN SHARIA STOCK INDEX**

**Nadhya Moefidha Sophiaryani**  
STIE Perbanas Surabaya  
Email: [Nadhyamoefidha@gmail.com](mailto:Nadhyamoefidha@gmail.com)

**ABSTRACT**

*Progress in sharia recently presenting the different variation in Indonesian economy. Now, Indonesia has two sharia stock index that is JII (Jakarta Islamic Index) and ISSI (Indonesian Sharia Stock Index). ISSI is an indicator of all sharia's stock it would facilitated in performance measurement sharia stock. Return stock is one of the factors that motivate investors to invest and also a reward for the courage of the investors bear the risk for the investment made. This research performed in order to determine the influence of profitability ratio and solvability ratio to stock returns of companies that listed in Indonesian Sharia Stock Index for period 2011-2014. Sampling technique used in the research is purposive sampling with some criteria. Data resources that needed in this research taken from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2011-2014 was acquired 89 sample companies per year. The result of this research show that Return On Equity (ROE) has not significant influence to stock returns. And Earning per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) has significant influence to stock returns. Result of this research indicate that Earning Per Share (EPS) and Debt to Equity Ratio (DER) used by investor can predict stock returns of Indonesian Sharia Stock Index for periode 2011-2014.*

**Key words:** Profitability, Solvability, Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER) and Stock Returns