

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* PADA SAHAM SYARIAH
DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

NUR LAILATUL SUCIANI

NIM : 2015210140

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2019

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* PADA SAHAM SYARIAH
DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

NUR LAILATUL SUCIANI

NIM : 2015210140

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2019

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN
PADA SAHAM SYARIAH DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Diajukan Oleh:

NUR LAILATUL SUCIANI

NIM : 2015210140

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 9 Agustus 2019



(Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si)

NIDN : 0705056502

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN
PADA SAHAM SYARIAH DALAM
JAKARTA ISLAMIC INDEX**

Disusun Oleh:

NUR LAILATUL SUCIANI
2015210140

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Agustus 2019

Tim Penguji

Ketua : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Anggota : Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Lailatul Suciani
Tempat, tanggal lahir : Surabaya, 31 Januari 1997
NIM : 2015210140
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Nilai Pasar, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Pada Saham Syariah Dalam *Jakarta Islamic Index* (JIH).

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Dosen Pembimbing

Tanggal : 25-9-2019

Tanggal : 25-9-2019



Burhanudin, SE., M.Si., Ph.D.



Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si
NIDN : 0705056502

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

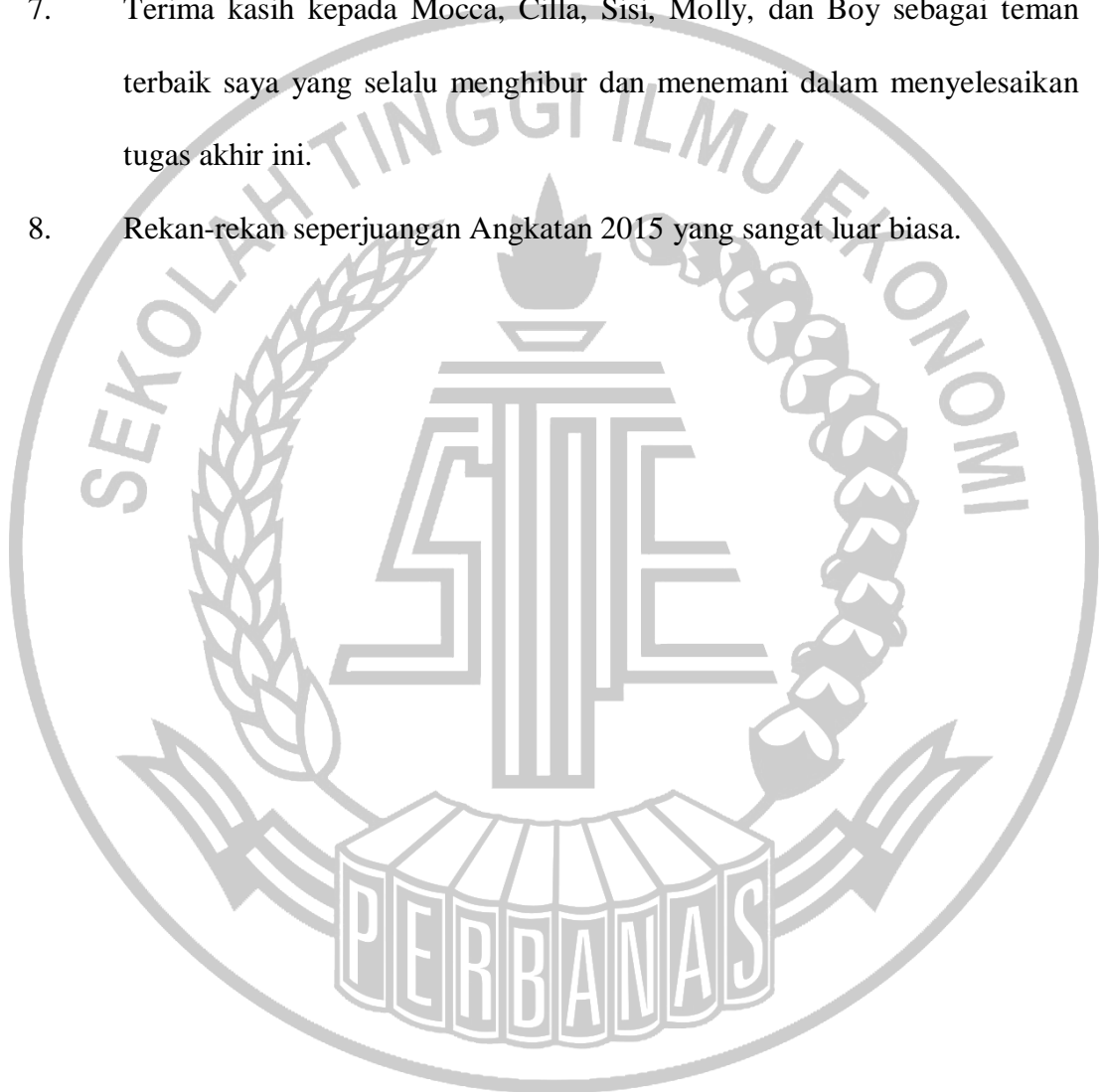
Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. (Q.S Al-Insyirah 6-7).

PERSEMBAHAN

Penulis mempersembahkan Tugas Akhir ini untuk:

1. Allah SWT atas karunia dan Rahmat-Nya serta Junjungan Nabi Besar Muhammad SAW atas perjuangan dalam menegakkan agama Islam.
2. Ibu dan ayah tercinta yang selalu senantiasa mendoakan, serta sebagai seorang motivator pembangkit semangat untuk tetap melakukan yang terbaik.
3. Saudara laki-laki terbaik saya yaitu Achmad Sofyan yang senantiasa memberikan semangat dan dorongan kepada saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Terima kasih kepada Kurniawan Yusuf Julianto yang senantiasa berusaha membantu, memberikan semangat, dan tidak pernah bosan mengingatkan saya untuk segera menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Terima kasih kepada Pak Romi Ilham yang senantiasa membantu dan memberikan arahan pada saat saya merasa kesulitan dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

6. Terima kasih kepada Ajeng Rusdiana Dewi, Cincin Pramesti Nilasari, Tanizya Ayu Novia, dan Selviana Maulidya Permatasari sebagai sahabat terbaik saya yang selalu memberikan motivasi untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Terima kasih kepada Mocca, Cilla, Sisi, Molly, dan Boy sebagai teman terbaik saya yang selalu menghibur dan menemani dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
8. Rekan-rekan seperjuangan Angkatan 2015 yang sangat luar biasa.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Nilai Pasar, Likuiditas, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Pada Saham Syariah dalam *Jakarta Islamic Index* (JII)”

Dalam penulisan skripsi, penulis mendapatkan dukungan, apresiasi, serta semangat dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak yang memberikan masukan atau saran, antara lain:

1. Ibu Dr. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan kritik, saran, dan arahan untuk penulisan proposal skripsi.
2. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D selaku Ketua Program Studi Jurusan Manajemen periode 2018-2022.
4. Bapak Drs. Ec. Herizon, M.Si selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan masukan setiap perwalian.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu, penulis mengharapkan kritik dan saran. Demikian yang dapat penulis sampaikan, penulis mengucapkan terimakasih dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Surabaya, 13 Agustus 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Landasan Teori	21
2.3. Kerangka Teori	43
2.4. Hipotesis Penelitian.....	44
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1. Rancangan Penelitian	45
3.2. Batasan Penelitian	46
3.3. Identifikasi Variabel.....	46
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	47
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	48
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data.....	49
3.7. Teknis Analisis Data	49
BAB IV GAMBARAN SUBYEK DAN ANALISIS DATA	56
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	56
4.2. Analisis Data.....	57
4.3. Pembahasan	71

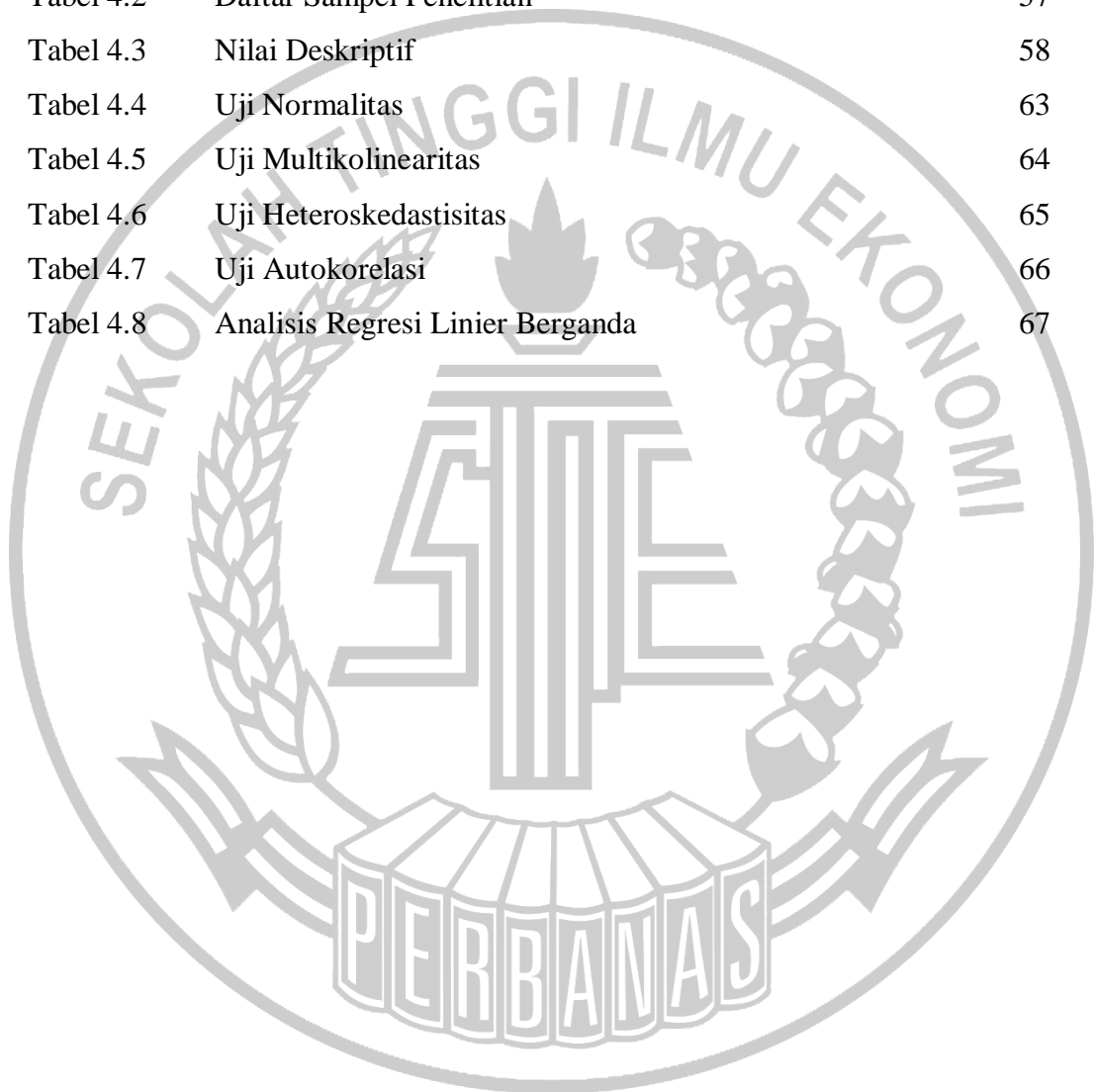
BAB V PENUTUP	77
5.1. Kesimpulan.....	77
5.2. Keterbatasan Penelitian	78
5.3. Saran	78

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



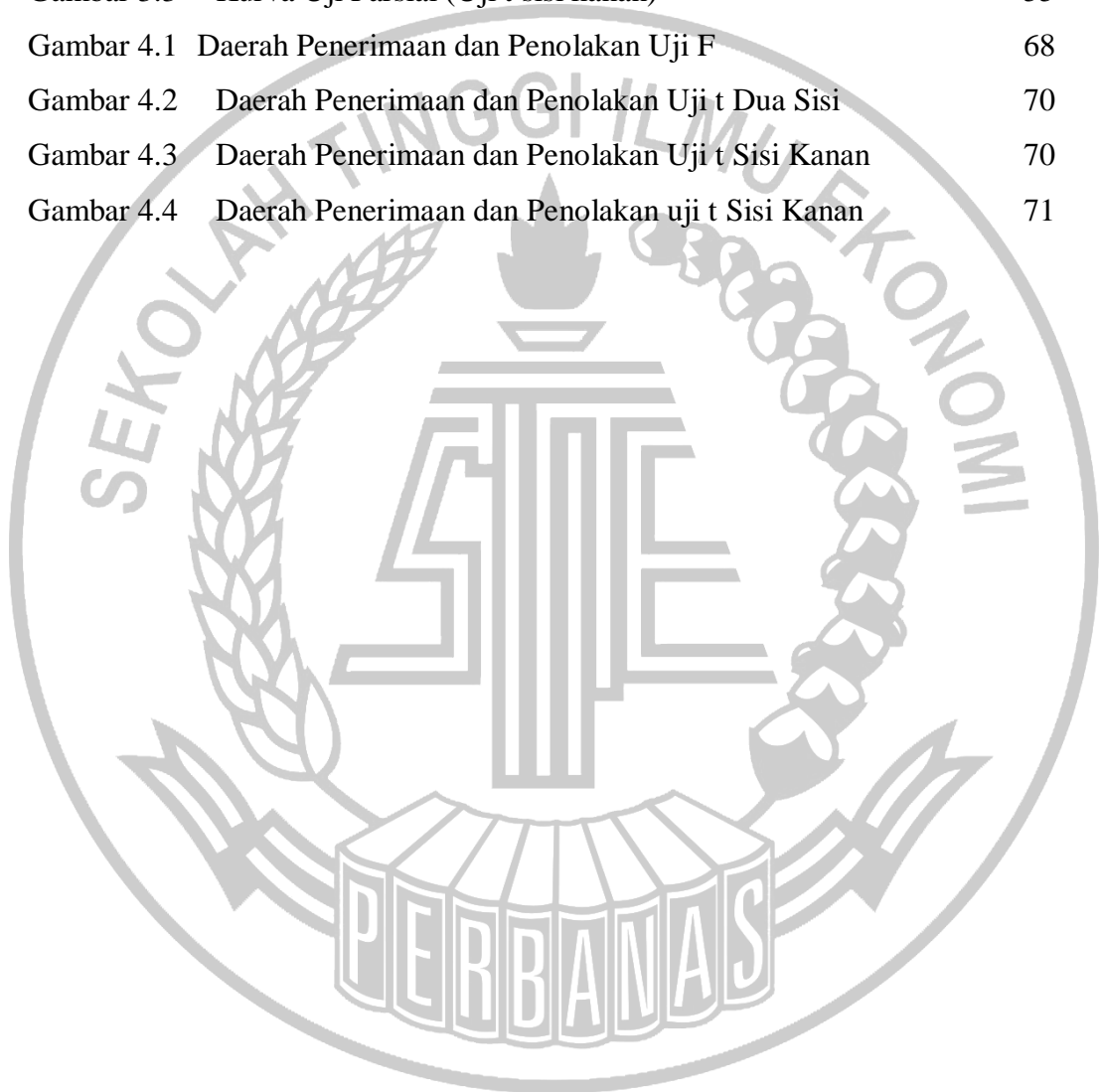
DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Sekarang	18
Tabel 3.1	Kriteria Pengujian Autokorelasi Dengan Durbin-Watson	51
Tabel 4.1	Data Pemilihan Sampel 2014-2017	56
Tabel 4.2	Daftar Sampel Penelitian	57
Tabel 4.3	Nilai Deskriptif	58
Tabel 4.4	Uji Normalitas	63
Tabel 4.5	Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.8	Analisis Regresi Linier Berganda	67



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	44
Gambar 3.1	Kurva Uji Simultan	53
Gambar 3.2	Kurva Uji Parsial (Dua Sisi)	54
Gambar 3.3	Kurva Uji Parsial (Uji t sisi kanan)	55
Gambar 4.1	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji F	68
Gambar 4.2	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Dua Sisi	70
Gambar 4.3	Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji t Sisi Kanan	70
Gambar 4.4	Daerah Penerimaan dan Penolakan uji t Sisi Kanan	71



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Masuk Dalam Subjek Penelitian
- Lampiran 2 Perhitungan Rasio Nilai Pasar (*Price Earning Ratio*)
- Lampiran 3 Perhitungan Likuiditas (*Quick Ratio*)
- Lampiran 4 Perhitungan Profitabilitas (*Net Profit Margin*)
- Lampiran 5 Total return
- Lampiran 6 Tabulasi *Price Earning Ratio*, *Quick Ratio*, *Net Profit Margin*, dan Total Return
- Lampiran 7 Hasil *Output* Data SPSS



**THE EFFECT OF MARKET VALUE RATIO, LIQUIDITY, AND
PROFITABILITY OF RETURNS ON ISLAMIC STOCKS
IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

Nur Lailatul Suciani

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2015210140@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of market value ratio, liquidity, and profitability of returns on Islamic stocks in Jakarta Islamic Index (JII). The sample used is 16 companies in the Jakarta Islamic Index from 2014-2017 period. The sampling method used was purposive sampling. The analysis technique in this study uses multiple linear regression. The results of this study indicate that the market value ratio, liquidity, and profitability has no effect on stock returns.

Keywords: stocksreturn, market value ratio, liquidity, and profitability.

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR, LIKUIDITAS, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*
PADA SAHAM SYARIAH DALAM
*JAKARTA ISLAMIC INDEX***

Nur Lailatul Suciani

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2015210140@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio nilai pasar, likuiditas, dan profitabilitas terhadap *return* pada saham syariah dalam *Jakarta Islamic Index*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 16 perusahaan dalam *Jakarta Islamic Index* pada periode 2014-2017. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio nilai pasar, likuiditas, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return* saham, rasio nilai pasar, likuiditas, profitabilitas.