

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE), *DEBT EQUITY RATIO* (DER), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi kasus 4 rasio keuangan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2006-2011)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi dan Perbankan Islam (SEI) Strata Satu pada Fakultas Agama Islam Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :
SRI KOESTINAH
20050730022

FAKULTAS AGAMA ISLAM
JURUSAN EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2013

NOTA DINAS

Lampiran: 4 eks. Skripsi

Yogyakarta, 20 Desember 2012

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : SRI KOESTINAH

NPM : 20050730022

Judul : "Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2006-2011".

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana Fakultas Agama Islam Jurusan Ekonomi Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut kepada Fakultas, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasahkan. Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr .Wb.

Pembimbing

Lela Hinasah, SE.,M.Si

PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt Equity Ratio (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)* Terhadap *Return Saham (Studi kasus 4 rasio keuangan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2006-2011)*”

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Sri Koestinah

NPM : 20050730022

Program Studi/Jurusan : Ekonomi dan Perbankan Islam (Syariah)

Telah dimunaqasahkan di depan sidang munaqasah Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam (Syariah Mu'amalat) pada tanggal 12 Febuari 2013 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Sidang Dewan Munaqasyah

Ketua Sidang : Imam suprabowo, M.Pd.I (.....)

Pembimbing : Lela Hindasyah, SE., M.Si (.....)

Penguji : Miftakhul Khasanah, STP., MSI (.....)

Yogyakarta, 12 Febuari 2013

Fakultas Agama Islam

Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan

(Dr. H. Nawari Ismail, M.Ag)

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sri Koestinah

Nomor Mahasiswa : 20050730022

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : *PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), RETURN ON EQUITY (ROE), DEBT EQUITY RATIO (DER), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus 4 Rasio Keuangan Yang Terdaftar Di Jakarta Islami Index (JII) Periode 2006-2011)*” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau daftar pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 12 Febuari 2013

SRI KOESTINAH

MOTTO

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ﴿٦﴾ فَإِذَا فَرَغْتَ فَانصَبْ ﴿٧﴾ وَإِلَىٰ رَبِّكَ فَارْغَبْ ﴿٨﴾

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.

(QS. Al Insyirah, 94:6-8)

وَالَّذِينَ صَبَرُوا ابْتِغَاءَ وَجْهِ رَبِّهِمْ وَأَقَامُوا الصَّلَاةَ وَأَنفَقُوا مِمَّا رَزَقْنَاهُمْ سِرًّا وَعَلَانِيَةً وَيَدْرُءُونَ بِالْحَسَنَةِ السَّيِّئَةَ أُولَٰئِكَ هُم بِعُقُوبِ الدَّارِ ﴿٢٢﴾

Dan orang-orang yang sabar karena mencari keridhaan Tuhannya, mendirikan shalat, dan menginfakkan sebagian rezki yang Kami berikan kepada mereka, secara sembunyi atau terang-terangan serta menolak kejahatan dengan kebaikan; orang itulah yang mendapat tempat kemudahan (yang baik).

(QS. Ar Ra'd, 13:22)

PERSEMBAHAN

- ❖ *Syukur Alhamdulillah...kupanjatkan kehadiran-mu ya Allah, berkat rahmat dan hihayah-mu hamba dapat menyelesaikan skripsi ini.*
- ❖ *Bapak dan Ibu tercinta (Sutarman Dan Ely Hadiyani), yang selalu mendoa'kan, menyayangiku, dan memberi segalanya yang aku butuhkan Terima Kasih.*
- ❖ *Adik ku tercinta (Dwi Septa Mulya), yang ku selalu mendoa'kan kakak mu ini untuk cepat ngerja'in skripsi biar bantu orang tua terima kasih adik ku.*
- ❖ *Kakek Dan Nenek ku tercinta (Abah dan Maedah), yang selalu mendoa'kan cucu mu ini untuk cepat Wisuda Dan cepat dapat kerja terima kasih.*
- ❖ *Terima Kasih juga buat cowok aku yang ku sayangi yang telah selalu support, menemani dan mendoa'kan ku yang terbaik untuk ku. Makasih atas semua perhatian dan kasih sayang mu.....I Love You.*
- ❖ *Keluarga besar di Tegal... Mbah Kakung (Almarhum), Mbah Putri (Almarhum), Mbah Bude sekelurga, Le Dinah, Le yanto, Le Tini, Le tuk, Le Tilah, sepupu ku, keponakan keponakan ku semuanya yang tidak bisa disebutkan satu persatu... terima kasih yah untuk doa serta silaturhomi yang baik selama ini. Semoga kita semua sehat selalu dan senantiasa di dalam lindungan dan limpahan rahmat dari Allah Swt. Semoga kita semua bisa berkumpul lagi. Amin*

❖ *Sahabat-sahabat ku Tiara kartika enak ya yang udah lulus tapi aku kan kejar kau dimana pun kau berada sahabat ku heeee, mas Bowo akhirnya kita bisa pendadaran bareng dan wisuda bareng yaaaaaaaaaaaaaaaaaaaaa heeeeeeeeeeee, Desi semangat ya kuliyah dan ngerjain tugas-tugas kuliyah semangat, Wulan kecil juga harus semangat kuliyah juga ya, Rani Eka Andatu ma'af selama jadi kakak angkat mu aku selalu marah-marah sama kamu ma'af dan kalau bikin janji tepat waktu ya, Wulan krisna Sari terima kasih banyak banget kau telah banyak membantu ku buat ngeprint skripsi-skripsi ku di tempat kamu terima kasih banyak ayo cepat nyusul aku lulus kuliyah biar dapat kerja ayo semangat dan adik angkat ku Jihan jangan galak-galak sama temen-temen mu ya heeeeeeeeeeeee.*

❖ *Terima kasih almamater ku.....*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ **PENGARUH *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Debt Equity (DER)*, *Net Profit Margin (NPM)* terhadap *return* saham (Studi Kasus 4 Rasio Keuangan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2006-2011).**

Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana Ekonomi Islam pada Fakultas Agama Islam Jurusan Ekonomi Dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penulisan Skripsi ini, penulis banyak memperoleh dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. dr. Bambang Ciptoma selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nawari Islmail, M.Ag selaku Dekan Fakultas Agama Islam (FAI) Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Mifta, S.E.M.Si selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Ibu Lela Hindasah, SE.,M.Si selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan pengarahan, bimbingan serta meluangkan banyak waktu kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Terima Kasih
5. Bapak Imam Suprabowo,M.Pd.I selaku Ketua Sidang Skripsi. Terima Kasih.
6. Dosen-dosen Ekonomi dan Perbankan Islam UMY. Terima Kasih
7. Karyawan Fakultas Agama Islam UMY baik itu TU Jurusan, Laboratorium, dan Pengajaran.
8. Ayah dan Ibunda tercinta, dan seluruh keluarga atas segala doa dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis.

Semoga Allah SWT berkenan membalas kebaikan semua pihak yang membantu saya dalam menyelesaikan Skripsi ini dengan balasan yang lebih besar, Amin....

Dalam penulisan Skripsi ini, penulis sadar masih belum sempurna, oleh karena itu penulis bersedia menerima kritikan, saran yang membangun guna memperoleh kesempurnaan Skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 12 Febuari 2013

Sri Koestinah

INTISARI

Pelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap Return Saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2006 samapi dengan 2011.

Uji asumsi klasik dalam penelitian ini meliputi uji Normalitas, Uji Multikolonieritas, heteroskedastisitas dan auotokorelasi. Analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda, uji F, uji T dan koefisien determinasi analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software* SPSS 16.

Hasil analisis terhadap *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis terhadap *Return On Equity* (ROE) menunjukkan bahwa *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis terhadap *Debt Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis terhadap *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hasil analisis regresi linier berganda diperoleh variabel *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifkana terhadap *return* saham dengan keyakinan 5 %. Hasil penelitian ini diperoleh nilai adjusted R square sebesar 21,120 yang berarti 21,120% variasi return saham dijelaskan oleh variasi dari variabel EPS, DER, NPM sedangkan sisanya sebesar 23,685 % dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ikut terobservasi.

Kata Kunci : Return Saham, *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt Equity Ratio* (DER) , *Net Profi Margin* (NPM).

ABSTRACT

The study aims to examine the effect of Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Debt Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) to stock return. This study uses secondary data and the population in this study Jakarta Islamic Index (JII) in the period 2006 through 2011.

Classical assumption in this research include normality, multicollinearity test, heteroskedasticity, and autocorrelation. Analysis of data using multiple linear regression analysis, test F, test T and coefficient determination. Analysis of data using multiple linear regression analysis with the help of SPSS software 16.

Based on analysis of earning per share (EPS) indicate that EPS does not have a positive and significant impact on stock return. Result analysis of the return on Equity (ROE) has a positive and significant impact on stock return. Result analysis of the debt equity ratio (DER) does not have a positive and significant impact on stock return. Result analysis of the return net profit margin (NPM) does not have a positive and significant impact on stock return. Result obtained by multiple linear regression analysis variables return on equity (ROE) has a positive and significant impact on stock return at 5% degree of confidence. The results of the study obtained the value of adjusted R² 0.21120 which means that 21,120% variation explained by variations in stock return of variables EPS, DER, NPM by 23,685 % while the rest is explained by other variables which are not observed.

Keywords: Stock Return, Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), and Net Profit Margin.

DAFTAR ISI

Hal.

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN NOTA DINAS.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN INTISARI	vi
HALAMAN ABSTACT.....	vii
HALAMAN KATA PENGANTAR	viii
HALAMAN DAFTAR ISI	ix
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	x
HALAMAN DAFTAR TABEL.....	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
BAB II TUJUAN DAN KEGUNAAN PENELITIAN	
A. Tujuan Penelitian	6
B. Kegunaan Penelitian	6
BAB III TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI	
A. Kerangka Teoritik	8

1. Analisis Fundamental	8
2. Informasi Laporan Keuangan	12
3. <i>Return</i> Investasi Pada Saham	13
4. Jenis-jenis Saham	14
5. Keuntungan Investasi Pada Saham	16
6. Resiko Investasi Pada Saham	17
7. Pengertian <i>Return</i> Saham	18
8. Analisis Laporan Keuangan	19
9. Analisis Rasio Keuangan	20
10. Dasar Hukum Pasar Modal Syariah	27
11. Proses Seleksi di Pasar Modal Syariah	29
12. Instrumen Pasar Modal Syariah	32
13. Struktur Modal	35
B. Tinjauan Pustaka	41
C. Hasil Pengembangan Hipotesis	43
D. Model Penelitian	47
 BAB IV METODE PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	48
B. Jenis Penelitian	48
C. Jenis Data	48
D. Teknik Pengumpulan Sampel	49
E. Teknik Pengumpulan Data	49

F. Definisi Operasional Variabel	49
--	----

G. Teknik analisis Data	51
-------------------------------	----

BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	57
---	----

B. Analisis Deskriptif	58
------------------------------	----

C. Uji Kualitas Data	59
----------------------------	----

1. Uji Normalitas	60
-------------------------	----

2. Uji Autokorelasi	61
---------------------------	----

3. Uji Multikolinearitas	62
--------------------------------	----

4. Uji Heteroskedastisitas	63
----------------------------------	----

D. Analisis Regresi Berganda	63
------------------------------------	----

E. Pengujian Hipotesis	63
------------------------------	----

1. Uji F	66
----------------	----

2. Uji T	67
----------------	----

3. Uji Determinasi	66
--------------------------	----

F. Pembahasan	69
---------------------	----

BAB VI PENUTUP

A. Kesimpulan	71
---------------------	----

B. Keterbatasan	72
-----------------------	----

C. Saran	73
----------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	47
-----------------------------------	----

Daftar Tabel

3.1 Dasar Tabel Pengambilan Keputusan Durbin Watson	55
4.1 Tabel Kriteria Sampel Perusahaan	57
4.2 Analisis Deskriptif	58
4.2 Tabel Uji Normalitas.....	60
4.3 Tabel Uji Autokorelasi	61
4.4 Tabel Uji Multikolinieritas	62
4.5 Tabel Heteroskedastisitas	63
4.6 Tabel Uji Hipotesis	64
4.7 Tabel Uji F(Uji Serempak)	66
4.8 Tabel Uji R^2 (Adjusted R Square/Koefisien Determinasi)	67

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan sarana untuk melakukan investasi. Memungkinkan para pemodal (investor) untuk melakukan diversifikasi investasi, membentuk portofolio sesuai dengan resiko yang bersedia mereka tanggung dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Sehingga penting bagi perusahaan untuk memperhatikan kepentingan para pemodal (investor) dengan jalan memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan ukuran kinerja atas keberhasilan dalam melaksanakan fungsi-fungsi keuangan. Menghasilkan laba merupakan fokus utama yang harus diperhatikan dalam penilaian prestasi perusahaan (analisis fundamental perusahaan) bagi investor karena laba perusahaan merupakan indikator perusahaan memiliki kemampuan dalam memenuhi kewajibannya juga sebagai penciptaan nilai perusahaan dimasa yang akan datang.

Sedangkan motif utama para pemodal (investor) menanamkan dananya pada sekuritas adalah menciptakan *return* (tingkat pengambilan) yang maksimal dengan resiko tertentu atau memperoleh *return* tertentu pada risiko yang minimal. *Return* atas pemilikan sekuritas khususnya saham dapat diperoleh dalam bentuk *dividend* dan *capital gain* (kenaikan harga jual saham atas harga belinya). Dalam melakukan investasi sekuritas saham, investor akan