

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PAYOUT RATIO*, TINGKAT SUKU  
BUNGA, RASIO PROFITABILITAS DAN *CAPITAL STRUCTURE*  
TERHADAP BETA SAHAM  
(Studi pada Saham Syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index)**

*Analyzing The Influence Of Dividend Payout Ratio, Interest Rates, Profitability  
Ratios, And Capital Structure On Beta Stock  
(Study On Sharia Stock Listed On The Jakarta Islamic Index)*



**Disusun oleh**

**SITI UMAYAH (20080410048)**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2012**

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PAYOUT RATIO*, TINGKAT SUKU  
BUNGA, RASIO PROFITABILITAS DAN *CAPITAL STRUCTURE*  
TERHADAP BETA SAHAM  
(Studi pada Saham Syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana pada Fakultas Ekonomi  
Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun oleh

SITI UMAYAH (20080410048)

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2012**

**ANALISIS PENGARUH *DEVIDEN PAYOUT RATIO*, TINGKAT  
SUKUBUNGA, RASIO PROFITABILITAS DAN *CAPITAL STRUCTURE*  
TERHADAP BETA SAHAM**

**(Studi pada Saham Syariah yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*)**

*Analyzing The Influence Of Dividend Payout Ratio, Interest Rates, Profitability  
Ratios, And Capital Structure On Beta Stock  
(Study On Sharia Stock Listed On The Jakarta Islamic Index)*



**Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing**

**Drs.Edi Supriyono, M.M.**

**Tanggal 1 Mei 2012**

NIK : 143 041

# SKRIPSI

## ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PAYOUT RATIO*, TINGKAT SUKUBUNGA, RASIO PROFITABILITAS DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP BETA SAHAM

(Studi pada Saham Syariah yang terdaftar di Jakarta Islamic Index)

*Analizing The Influence Of Dividend Payout Ratio, Interest Rates, Profitability  
Ratios, And Capital Structure On Beta Stock*

*(Study On Sharia Stock Listed On The Jakarta Islamic Index)*

Diajukan oleh

SITI UMA YAH

20080410048

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan  
Depan Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal.....

Yang terdiri dari

Drs. Edi supriyono.M.M

Ketua Tim Penguji

Iskandar Bukhori SE.SH.,M.Si

Anggota Tim Penguji

Lela Hindasah SE.,Msi

Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.

NIK: 143 016

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Siti Umayah

NIM : 20080410048

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “Analisis Pengaruh *Dividen Payout Ratio*, Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas Dan *Capital Structure* Terhadap Beta Saham” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu 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 referensi daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, maka saya bersedia karya tulis ini dibatalkan.

Yogyakarta, .....2012

Siti Umayah

## MOTTO

- ♥ Cukupkanlah Allah Sebagai Pelindung Kami dan Dia Adalah Sebaik-Baiknya Pelindung
- ♥ Dibalik Kelembutan Seorang Ibu ada Doa Yang Kuat dan Dibalik Kerasnya Seorang Ayah Tersimpan Cinta Yang Besar
- ♥ Sesungguhnya Sesudah Kesulitan Itu ada Kemudahan , Maka Apabila Kamu Telah Selesai Dari Suatu Urusan Atau Masalah Kerjakanlah dengan Sungguh-Sungguh Urusan Lainnya dan Kepada Robmu Lah Semua Urusan Dikembalikan. (qs. Assyura:53)
- ♥ Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. (QS Al-Baqarah 2: 286)
- ♥ Hai orang-orang yang beriman, mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat. (QS Al-Baqarah 2: 153)
- ♥ Kejujuran itu lebih indah meski terkadang kejujuran itu menyakitkan

## PERSEMBAHAN

- ♥ Allah SWT yang selalu ada untukku dan memberikan segalanya pada diriku, hingga saya dapat menyelesaikan studyku dan mendapatkan gelar sarjana
- ♥ Bapak dan Ibu terimakasih atas kasih sayang, do'a, motivasi, dan perhatian yang diberikan untuk adek selama ini. Adek akan selalu berusaha untuk memberikan yang terbaik untuk kalian. Mungkin apapun yang akan adek persembahkan kepada bapak dan Ibu tidak akan ada nilainya dibandingkan apa yang telah kalian berikan untuk adek.
- ♥ Mba' dan Masku , makasih karena selalu memberiku semangat dan kasih sayang sama ade' selama ini
- ♥ Keponakanku mely dan rani, jangan lupa belajar yang rajin perjalanan kalian masih panjang, untuk candra jangan nakaldan ade'nya disayang dan untuk zidan cepet jalan ya sayang
- ♥ Mba' dan Masku di magelang makasih sudah menjadi orang tua pengganti selama aku di jogja

- ♥ Saudara-saudaraku makasih sudah memberikan motivasi ke aku
- ♥ Kekasihkuirvandimaksih selalu ada di sampingku dan selalu memberikan support ke aku. Fighting ya oppa untuk kuliahnya, kaulah yang terindah untukku
- ♥ Buat Pak edi makasih udah membimbingku selama menjadi DPS, makasih juga buat bunda-bunda yang cantik-cantik bu ista, bu ndari bu fauziah, bu fajar, dan bu alni karena selama ini udah memberikan banyak pelajaran buat aku dan selalu membimbing aku, terutama buat bu ista dan bu ndari udah meluangkan waktu buat memberikan pelatihan pendadaran buat kami sehingga kami lulus dengan nilai yang cukup memuaskan.
- ♥ Makasih Buat teman-teman Himama maksih untuk semuanya, karena kalianlah akumendapatkan pengalaman dan pembelajaran yang berharga dalam hidupku
- ♥ Sahabatku hentyuzi makasih kalian selalu ada untukku dan memberikan support untukku. Kalian adalah sahabat terbaik yang pernah aku miliki.
- ♥ Sahabatku anty, tru, dixi, siti dan susi, skripsinya cepet dikerjain biar bisa nyusul kita-kita jangan males-malesan karena semakin lama teman-teman kalian sedikit demi sedikit akan meninggalkan kalian
- ♥ Teman-teman angkatan 2008 makasih udah mewarnai hidupku dengan canda tawa yang kalian berikan selama ini
- ♥ Anak-anak syafin 2 yang gokil makasih buat semuanya ya
- ♥ Makasih untuk almamaterku tersayang



## INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh dividen payout ratio, tingkat suku bunga, rasio profitabilitas, dan struktur modal pada beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2006-2010. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 51 perusahaan sebagai sampel penelitian. Alat analisis dalam penelitian ini menggunakan regresi linier berganda (*Multiple Regression*).

Berdasarkan hasil analisis data secara parsial (t-test), *dividen payout ratio* memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap beta saham. Sedangkan tingkat suku bunga, rasio profitabilitas, dan struktur modal secara parsial berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap beta saham. Hasil penelitian yang dilakukan secara bersama-sama (f-test) menunjukkan bahwa *dividen payout ratio*, tingkat suku bunga, rasio profitabilitas, dan struktur modal berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.

Kata kunci: *dividen payout ratio*, tingkat suku bunga, rasio profitabilitas, struktur modal, dan beta saham.

## **ABSTRACT**

The research aims at analyzing the influence of dividend payout ratio, interest rates, profitability ratios, and capital structure on beta sharia stock on companies listed on the Jakarta Islamic Index for the period of 2006-2010. The samples are taken using purposive sampling method with as many as 51 companies as the samples of the research. The analysis of the research is done using Multiple Linear Regression.

Besed on the partial results of data analysis (t-test), the dividen payout ratio has the negative and significant effect on beta sharia stock. Meanwhile, interest rate, profitability ratios, and capital structure is partially negative and not significant effect on beta sharia stock. The results of this research with together (f-test) the dividend payout ratio, interest rate, profitability ratios, and capital structure has significant influenced on beta sharia stock on companies listed on the Jakarta Islamic Index.

Keywords: dividend payout ratio, interest rates, profitability ratios, capital structure, beta sharia stock.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Dividen Payout Ratio*, Tingkat Suku Bunga, Rasio Profitabilitas Dan *Capital Structure* Terhadap Beta Saham”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi dan analisis bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi dipasar modal dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs.Edi Supriyono,M.M, selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan penuh kesabaran dan ketelitian telah memberikan masukan, arahan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Retno Widowati selaku ketua jurusan Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
4. Bapak dan Ibu serta saudara-saudaraku tercinta yang senantiasa memberikan dorongan perhatian dan do'a kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu sekaligus membimbing kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan , bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu kritik, saran, dan masukan sangat penulis harapkan dalam pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Yogyakarta, 1 Mei 2012

Siti Umayah