

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR-FAKTOR KEUANGAN  
PERUSAHAAN TERHADAP PEROLEHAN *RETURN* SAHAM *JAKARTA  
ISLAMIX INDEX* PERIODE 2019-2020**

**THE INFLUENCE OF COMPANY'S FINANCIAL FACTOR ON STOCK  
RETURN ACQUISITION AT *JAKARTA ISLAMIC INDEX* IN 2019-2020**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**DIAH RATNA ANJAR SARI**

**20180420348**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2022**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Diah Ratna Anjar Sari

Nomor Mahasiswa : 20180420348

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul ; **“Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Keuangan Perusahaan Terhadap Perolehan *Return Saham Jakarta Islamic Index*”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan 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 Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 8 April 2022



SEPULUH RIBU RUPIAH  
TOL 20  
METAL  
TAMBE  
CDAAAAJX666544425  
Diah Ratna Anjar Sari

## **MOTTO**

*“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”*

*(Q.S Ali Imran: 139)*

*“Allah SWT tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya“*

*(Q.S Al-Baqarah: 286)*

*“Doa itu seperti mengayuh sepeda, semakin sering dipanjatkan, semakin dekat dengan tujuan”*

*(Unknown)*

*“Sebuah permata tidak akan dapat dipoles tanpa gesekan, demikian juga seseorang tidak akan menjadi sukses tanpa tantangan”*

*(Unknown)*

*“Beberapa orang memimpikan kesuksesan, sementara yang lain bangun setiap pagi untuk mewujudkannya”*

*(Wayne Huizenga)*

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, pertama-tama puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan nikmat sehat dan nikmat iman sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua yang selalu membimbing dan terus memberikan motivasi hingga penulis tidak lupa untuk selalu belajar sabar dan tawakkal serta senantiasa bersyukur atas nikmat yang telah diberikan Allah SWT.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia dan kemudahan sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini yang berjudul **“Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Keuangan Perusahaan Terhadap Perolehan Return Saham Jakarta Islamic Index Periode 2019-2020”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis memilih topik ini dengan harapan agar masyarakat lebih tertarik untuk melakukan investasi di perusahaan yang dikategorikan sebagai perusahaan syariah dan sesuai dengan ketetapan Dewan Syariah Nasional. Sehingga dapat membantu mewujudkan pertumbuhan ekonomi islam di Indonesia menjadi lebih baik.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan beberapa pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan studi.
2. Ibu Dr. Dyah Ekaari Sekar J, M.Sc, QIA., Ak., CA. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan solusi dan inovasi demi kemajuan lulusan dari Program Studi Akuntansi.
3. Bapak M. Bahrul Ilmi, S.E., ME.Sy., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan bimbingan, kritik, dan saran sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Bapak dan Ibu Dosen Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
5. Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan banyak ilmu selama saya menempuh pendidikan.
6. Bapak, Ibu dan keluarga besar yang senantiasa memberikan doa, dukungan dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan studi.

7. Teman-teman dan semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Semoga Allah SWT dapat membalas semua kerja keras kita dalam proses pembuatan skripsi ini. Skripsi ini masih jauh dalam kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Dengan demikian, penulis berharap saran, kritik dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk perbaikan skripsi ini.

Yogyakarta, 8 April 2022



Diah Ratna Anjar Sari

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>iv</b>
<b>INTISARI</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Latar Belakang .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Manfaat Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Landasan Teori .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Teori <i>Stakeholder</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Kajian Pustaka .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Pasar Modal Syariah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Jakarta Islamic Index .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Saham Syariah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Return Saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. Debt to Equity Ratio .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. Current Ratio .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7. Return On Assset .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8. Inflasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
9. <i>BI Rate</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

10. Nilai Tukar Rupiah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Hasil Penelitian Terdahulu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Penurunan Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Model Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Objek Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Jenis Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Teknik Pengambilan Sampel (Kuantitatif) .	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Teknik Pengumpulan Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Variabel Dependen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Variabel Independen .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F. Uji Instrumen Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
G. Hipotesis dan Analisis Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Analisis Regresi Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Pendekatan Dalam Mengestimasi Metode Regresi Data Panel.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Metode Pemilihan Model.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Uji Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Analisis Statistik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Statistik Variabel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Uji Asumsi Klasik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Hasil Regresi Model Data Panel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Model Regresi 2019.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Model Regresi 2020.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Penilaian Goodness of Fit Model.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Uji Koefisien Determinasi ( <b>R<sup>2</sup></b> ) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Uji Statistik F (Simultan) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Pembahasan dan Uji Hipotesis.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>



1. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
2. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**
3. Pengaruh *Current Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
4. Pengaruh *Current Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**
5. Pengaruh *Return On Asset* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
6. Pengaruh *Return On Asset* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**
7. Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
8. Pengaruh Inflasi Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**
9. Pengaruh *BI Rate* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
10. Pengaruh *BI Rate* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**
11. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2019 ..... **Error! Bookmark not defined.**
12. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Tahun 2020 ..... **Error! Bookmark not defined.**

**BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN ..** Error! Bookmark not defined.

- A. KESIMPULAN ..... **Error! Bookmark not defined.**
- B. SARAN..... **Error! Bookmark not defined.**
- C. KETERBATASAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

**LAMPIRAN** ..... Error! Bookmark not defined.

**DAFTAR PUSTAKA**..... Error! Bookmark not defined.

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan Kapitalisasi Pasar Jakarta Islamic Index Periode 2016-2020 (dalam Miliar Rupiah) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Grafik 1.2 Pergerakan Harga Saham Jakarta Islamic Index Periode 2016-2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Grafik 1.3 Pergerakan Return Saham Jakarta Islamic Index Periode 2016-2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Grafik 1.4 Pergerakan Inflasi di Indonesia Periode 2016-2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Grafik 1.5 Pergerakan BI Rate di Indonesia Periode 2016-2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Grafik 1.6 Pergerakan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD Periode 2016-2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.1 Statistik Variabel Penelitian Tahun 2019 dan 2020.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.2 Uji Chow Tahun 2019 dan 2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.3 Uji Lagrange Multiplier Tahun 2019 dan 2020 ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.4 Kesimpulan Model Terbaik .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.5 Uji Normalitas Tahun 2019 dan 2020 ...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Tahun 2019 dan 2020.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

Tabel 4.7 Uji Heterokedastisitas Tahun 2019 dan 2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi Tahun 2019 dan 2020	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.9 Common Effect Model dengan Robust Standard Error Tahun 2019 (Sebelum Covid-19).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.10 Kesimpulan Regresi 2019 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.11 Common Effect Model dengan Robust Standard Error Tahun 2020 (Saat Covid-19).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.12 Kesimpulan Regresi 2020 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Determinasi Tahun 2019 dan 2020	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.14 Kesimpulan Hipotesis 1 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.15 Kesimpulan Hipotesis 2 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.16 Kesimpulan Hipotesis 3 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4. 17 Kesimpulan Hipotesis 4 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.18 Kesimpulan Hipotesis 5 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Tabel 4.19 Kesimpulan Hipotesis 6 .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian Sebelum Covid-19.	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Gambar 2.2 Model Penelitian Saat Covid-19.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

