

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

***THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA STOCK
EXCHANGES***

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)



Oleh

RENI HARDIANTI

20090420095

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2013

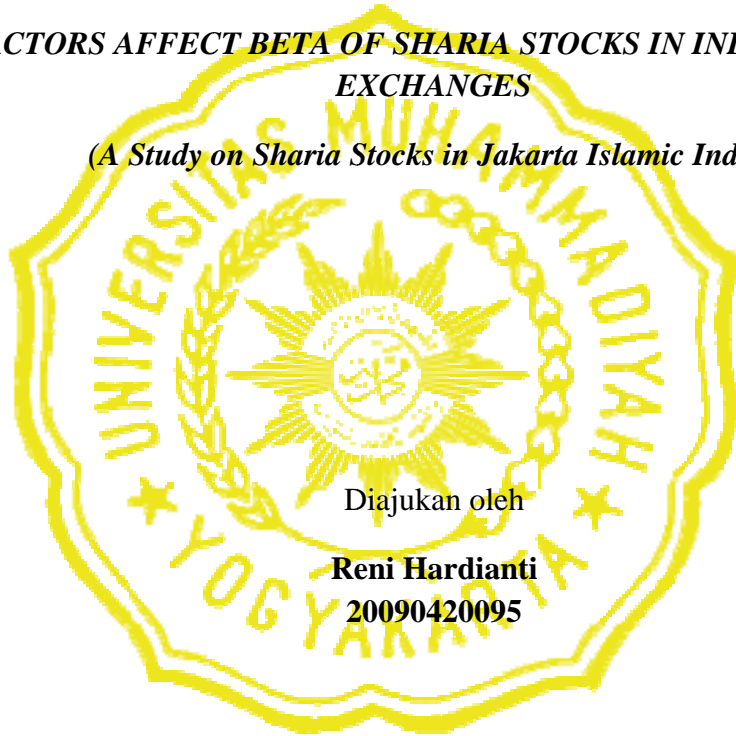
SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi Pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

***THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA STOCK
EXCHANGES***

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)



Diajukan oleh

Reni Hardianti

20090420095

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt.

Tanggal 06 Maret 2013

NIK: 143 061

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

(Studi pada Saham Syariah di Jakarta Islamic Index)

**THE FACTORS AFFECT BETA OF SHARIA STOCKS IN INDONESIA STOCK
EXCHANGES**

(A Study on Sharia Stocks in Jakarta Islamic Index)

Diajukan Oleh

RENI HARDIANTI

20090420095

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 25 Maret 2013

Yang terdiri dari

Dr. Bambang Jatmika, M.Si.

Ketua Tim Penguji

Drs. Antariksa Budileksmana, MBA, Akt.

Anggota Tim Penguji

Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., Msi.

NIK. 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Reni Hardianti

Nomor mahasiswa : 20090420095

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi pada Saham Syariah di 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, 17 April 2013

Materai, 6.000,-

Reni Hardianti

MOTTO

“Orang-orang yang sangat optimis memandang segala masalah sebagai suatu tantangan bagi kecerdasannya, kepintarannya dan keyakinannya Ia terus berpikir, berdoa dan percaya. Ia tahu ada solusi dan akhirnya menemukannya.”

“Keyakinan ditambah impian dinamis serta kerja nyata padanya merupakan rumusan kedepan yang akan mengantar anda ketempat yang anda inginkan.”

“Di dunia ini tidak ada yang namanya kegagalan, yang ada hanyalah kurang kerja keras.”

“Jangan melihat masa lampau dengan penyesalan, jangan pula lihat masa depanmu dengan ketakutan, tetapi lihatlah sekitarmu dengan penuh kesadaran.”

(James Thurber)

“Suatu pekerjaan yang paling tak kunjung bisa diselesaikan adalah pekerjaan yang tak kunjung pernah dimulai.”

(JRR Tolkien)

“Nobody’s perfect.”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini sepenuhnya kupersembahkan untuk:

- *Allah SWT dan utusannya Nabi Muhammad SAW, yang selalu memberikan kemudahan-kemudahan setiap aku menemui kesulitan... Alhamdulillah dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar dan banyak memberikan pelajaran dalam hidup 😊*
- *Kedua orang tuaku, Mamakku Nur Azmi dan Bapakku Susilayono, Terima Kasih telah memberi semangat yang luar biasa dan kasih sayang yang tiada hentinya serta mendampingi dan mendukungku lahir batin untuk anakmu yang tersayang ini 😊*
- *Kakak-kakakku, Kak Rina Puspita dan Mas Nanang Prasetyo (suami), Terima Kasih untuk menjadi kakak yang selalu mendukungku dan memberi semangat dan buat keponakanku Caesar dan Freya yang lucu nan imut bikin kangen kadang-kadang suka bikin sebel tante tetapi itu menghilangkan rasa penat tante selama menyelesaikan skripsi 😊*
- *Kakakku yang paling pengertian Kak Rini Astuti, Terima Kasih menjadi kakakku yang selalu mendukungku dan memberi semangat yang luar biasa, pengertian bangeeeeetttt kalo adeknya pengen apa gak bosan nurutin kemauan gue hehehehe 😊*
- *Adekku yang tersayang, Ririn Rizki Putri, Terima Kasih menjadi partner dan teman maen yang paling bisa diajak gila gak punya malu yang bikin kakakmu jadi berasa gak cepet tua 😊*



GOMAWO... SARANGHAE



INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, dan rasio profitabilitas pada beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2007-2011. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 35 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* dan *asset growth* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap beta saham. *Capital structure* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap beta saham. Sedangkan rasio profitabilitas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap beta saham. Hasil penelitian yang dilakukan secara bersama-sama (f-test) menunjukkan bahwa *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, dan rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*.

Kata kunci: *dividen payout ratio*, *capital structure*, *asset growth*, rasio profitabilitas, dan beta saham syariah.

ABSTRACT

The research aims at analyzing the influence of dividend payout ratio, capital structure, asset growth, and profitability ratios on beta sharia stock on companies listed on the Jakarta Islamic Index for the period of 2007-2011. The samples are taken using purposive sampling method with as many as 35 companies as the samples of the research. The analysis of the research is done using Multiple Linear Regression.

Based on the partial results of data analysis (t-test), the dividend payout ratio and asset growth has a positive and significant effect on beta sharia stock. Capital structure has a negative and significant effect on beta sharia stocks. Meanwhile, the profitability ratios has a negative and significant effect on beta sharia stocks. The results of this research with together (f-test) showed that the dividend payout ratio, capital structure, asset growth, and profitability ratios have a significant influence on beta sharia stock on companies listed on the Jakarta Islamic Index.

Keywords: dividend payout ratio, capital structure, asset growth, profitability ratios, and beta sharia stocks.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Faktor-faktor yang Berpengaruh Terhadap Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia”.

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 masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik memengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional 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 yang sebanyak-sebanyaknya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Cipto, M.A., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Ietje Nazaruddin, Dr., M.Si., Akt., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Emile Satia Darma, S.E., M.Si., Akt., selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran, keikhlasan, dan semangat memberikan masukan, bimbingan dan semangat kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
5. Seluruh Dosen Akuntansi UMY yang telah membimbing, mendidik, mengajarkan, dan memberikan pencerahan.
6. Seluruh Staff Karyawan dan Karyawati di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

7. Orang tua, saudara, sahabat, dan teman penulis yang senantiasa memberikan doa, motivasi dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
8. Seluruh pihak yang telah memberikan doa, dukungan, bantuan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 17 April 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Rerangka Teori	11
1. Pasar Modal	11
2. Pasar Modal Syariah.....	15
3. Instrumen Pasar Modal Syariah.....	18
4. Saham Syariah.	19
5. Dividen Payout Ratio.	21
6. Capital Structure	22
7. Asset Growth.	25
8. Rasio Profitabilitas	26
9. Beta Saham	27
B. Penelitian Terdahulu.....	29
C. Pengembangan Hipotesis.....	31
D. Model Penelitian.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Objek Penelitian	36
B. Jenis Data.....	36
C. Teknik Pengambilan Sampel	36

	D. Teknik Pengambilan Data	37
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
	F. Uji Kualitas Data.....	40
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
	B. Analisis Deskriptif.....	49
	C. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	52
	D. Pembahasan	63
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	69
	A. Simpulan.....	69
	B. Saran	70
	C. Keterbatasan	71
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		