



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA



ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017

SKRIPSI

Muhammad Isya Adany

1202025222

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2018



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017

SKRIPSI

Muhammad Isya Adany

1202025222

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2018

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul "ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017" merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta
Yang Menyatakan,



(Muhammad Isya Adany)

NIM 1202025222

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)* TAHUN 2013-2017

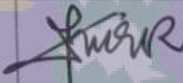
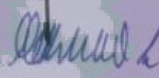
NAMA : MUHAMMAD ISYA ADANY

NIM : 1202025222

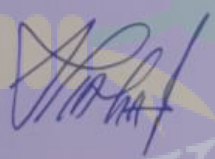
PROGRAM STUDI : AKUNTANSI

TAHUN AKADEMIK : 2018

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	M. Nurrahyidin, S.E., M.Si	 23/7/18
Pembimbing II	Herwin Kurniawan, S.E., M.M	 30/7/18

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Darum Heriansyah, S.E., M.Si

iv

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
CURRENT RATIO, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP
RETURN SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017**

Yang disusun oleh :
Muhammad Isya Adany
1202025222

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal : 25 Agustus 2018

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :

(Hilda, S.E., M.Si., Ak., CA., CPAI.)

Sekretaris, merangkap anggota :

(M. NurraSyidin, S.E., M.Si.)

Anggota :

(Herwin Kurniawan, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Daram Heriansyah, S.E., M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA

Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhammad Isya Adany
NPM : 1202025222
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

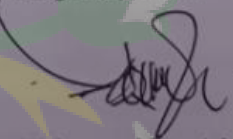
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

"ANALISIS PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017".

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalih mediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal :
Yang Menyatakan,



(Muhammad Isya Adany)

ABSTRAKSI

Muhammad Isya Adany (1202025222)

“ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *CURRENT RATIO*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2013-2017”.

Skripsi. Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2018. Jakarta.

Kata Kunci : Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Price to Book Value, dan Return Saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham Syariah* pada perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2013-2017.

Penelitian ini menggunakan data sekunder, yaitu memperoleh data berupa Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba/Rugi, Laporan Perubahan Ekuitas, dan Laporan Arus Kas yang diperoleh dari *website* Jakarta Islamic Index (JII). Variabel yang diteliti adalah variabel X yaitu *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan *Price to Book Value*, sedangkan variabel Y adalah *Return Saham*. Teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan adalah analisis akuntansi, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi), analisis regresi linear berganda, uji hipotesis, dan analisis koefisien determinasi.

Hasil dari pengolahan data menggunakan SPSS versi 21 dan diperoleh persamaan regresi linear berganda $\hat{Y} = 15,189 + 0,231 ROE + 0,006 DER + 1,384 CR - 0,405 PBV$ yang telah diuji kelayakan asumsi normalitas terdistribusi normal serta tidak terjadi heterokedastisitas, tidak terjadi multikolinearitas dan tidak terjadi autokorelasi baik positif maupun negatif, maka model regresi BLUE (*Best Linear Unbiased Estimator*). Hasil pengujian menunjukkan bahwa *Return On Equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*, dengan

nilai t_{hitung} sebesar 11,727 dan nilai t_{tabel} 2,0322 ($11,727 > 2,0322$) dengan signifikansi sebesar $0,000 < 0,050$. *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t_{hitung} sebesar 0,600 dan nilai t_{tabel} 2,0322 ($0,600 < 2,0322$) dengan signifikansi sebesar $0,552 > 0,050$. *Current Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t_{hitung} sebesar 0,469 dan nilai t_{tabel} 2,0322 ($0,469 < 2,0322$) dengan signifikansi sebesar $0,642 > 0,050$. *Price to Book Value* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t_{hitung} sebesar 0,264 dan nilai t_{tabel} 2,0322 ($0,264 < 2,0322$) dengan signifikansi sebesar $0,793 > 0,050$. Pengujian hipotesis secara simultan nilai F_{hitung} (46,130) $> F_{tabel}$ (2,49) pada tingkat signifikansi 0,000 dan $df = (5;34)$. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa seluruh variabel independen secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap variabel dependen.

Berdasarkan uji autokorelasi, nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,853. Artinya 85,3% variasi *Return Saham* dapat dijelaskan oleh variabel *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), dan *Price to Book Value* (PBV). Sedangkan sisanya ($100\% - 85,3\% = 14,7\%$) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam variabel ini seperti *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan lain-lain.

Saran untuk penelitian selanjutnya sebaiknya mempertimbangkan dan menambah faktor-faktor lain, karena pada kenyataannya masih banyak faktor yang dapat mempengaruhi besarnya return saham. Selain itu, faktor-faktor yang digunakan pada penelitian ini hanya terbatas pada informasi internal masing-masing perusahaan yang berdasarkan pada laporan keuangan. Oleh karena itu, disarankan agar penelitian selanjutnya mengambil faktor eksternal perusahaan, contohnya yang menyangkut kondisi makroekonomi.

ABSTRACT

Muhammad Isya Adany (1202025222)

"ANALYSIS OF AFFECTING RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, CURRENT RATIO, AND PRICE TO BOOK VALUE ON SHARIA SHARE RETURN IN COMPANY LISTED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) 2013-2017".

Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2018. Jakarta.

Keywords: Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, Price to Book Value, dan Share Return.

This study aims to determine the effect of Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, and Price to Book Value to Share Return at companies registered in Jakarta Islamic Index Year 2013-2017.

This research uses secondary data, that is obtaining data in the form of Financial Position Report, Profit / Loss Report, Statement of Change of Equity, and Statement of Cash Flow obtained from Jakarta Islamic Index (JII) website. The variables studied are X variables: Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, and Price to Book Value, whereas variable Y is Share Return. Processing techniques and data analysis used are accounting analysis, classical assumption test (normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, autocorrelation test), multiple linear regression analysis, hypothesis test, and coefficient of determination analysis.

Results from data processing using SPSS version 21 and obtained multiple linear regression equation $\hat{Y} = 15.189 + 0.231 \text{ ROE} + 0.006 \text{ DER} + 1.384 \text{ CR} - 0.405 \text{ PBV}$ which has been tested the feasibility of normally distributed normality assumptions as well as no heterokedastisitas, not multicollinearity and not Positive and negative autocorrelation occurs, then the BLUE (Best Linear Unbiased Estimator) regression model. The test results show that Return On Equity has a positive and significant influence on the Share Return, with a tcount of 11.727 and

the value of $t_{table} 2.0322$ ($11.727 > 2.0322$) with a significance of $0.000 < 0.050$. Debt to Equity Ratio has no significant and no significant effect on the Share Return, with a t_{count} of 0.600 and the value of $t_{table} 2.0322$ ($0.600 < 2.0322$) with a significance of $0.552 > 0.050$. Current Ratio has no effect and no significant to the Share Return, with a t_{count} of 0.469 and the value of $t_{table} 2.0322$ ($0.469 < 2.0322$) with significance of $0.642 > 0.050$. The Price to Book Value has no significant and no significant effect on the Share Return, with the t_{count} value of 0.264 and the value of $t_{table} 2.0322$ ($0.264 < 2.0322$) with significance of $0.793 > 0.050$. Testing hypotheses simultaneously $F_{count} (46,130) > F_{table} (2, 49)$ at the level of significance 0.000 and $df = (5, 34)$. Thus it can be concluded that all independent variables simultaneously have a positive and significant influence on the dependent variable.

Based on the autocorrelation test, the value of Adjusted R Square is 0.853 . This means that 85.3% of variation in Share Return can be explained by Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), and Price to Book Value (PBV) variables. While the rest ($100\% - 85.3\% = 14.7\%$) is explained by other variables not included in this variable such as Return on Asset (ROA), Earnings Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER) -other.

Suggestions for further research should consider and add to other factors, because in fact there are many factors that can affect the amount of share return. In addition, the factors used in this study are limited to internal information of each company based on the financial statements. Therefore, it is suggested that subsequent research takes an external factor of the company, for example in terms of macroeconomic conditions.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Current Ratio, dan Price to Book Value* terhadap *Return Saham Syariah* pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2013-2017” Shalawat serta salam semoga tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia menuju alam pencerahan. Serta ucapan terima kasih kepada kedua orang tua dan keluarga tercinta yang selalu sabar dan perhatian. Skripsi ini penulis dedikasikan untuk kedua orang tua, terima kasih atas kasih sayang, motivasi, nasihat dan dukungannya baik moril maupun materil serta do'a yang tidak henti-hentinya dipanjatkan hingga selesai dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi.**

Dalam menyusun skripsi ini, penulis memperoleh bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis ucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Suyatno, M. Pd., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.i., selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

6. Bapak Daram Heriansyah, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak M. Nurrasyidin, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan serta saran-saran dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Bapak Herwin Kurniawan, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan serta saran-saran dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Dosen-dosen yang telah memberi bekal ilmu yang berguna selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
10. Kedua orang tua tercinta, yang telah banyak memberikan kasih sayang, motivasi, saran dan do'a serta terus memberikan dukungan dan bantuan secara moril dan materil selama menyelesaikan studi.
11. Kakek dan Nenek tericnta, yang telah memberikan kasih sayang, semangat dan do'anya kepada penulis selama menyelesaikan studi.
12. Budhe Wati, Bulek Ami dan Tante Yuni, yang telah banyak memberikan dukungan dan motivasinya selama menyelesaikan studi.
13. Keluarga besar dari Kakek dan Nenek, yang telah banyak memberikan do'a dan motivasinya selama menyelesaikan studi.
14. Sahabat seperjuangan yang selalu ada dalam suka maupun duka Rizki Hidayat dan Lukman Filman Habibie terima kasih untuk kalian yang selalu hadir memberikan kebahagiaan, dukungan, serta do'a yang selalu dipanjatkan kepada penulis.
15. Semua teman-teman Program Studi Akuntansi dan Manajemen yang tidak dapat disebutkan satu persatu terima kasih untuk dukungannya.
16. Seluruh staf bagian akademik dan kemahasiswaan serta seluruh karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Semoga semua kebaikan yang telah kalian berikan dibalas oleh Allah SWT.

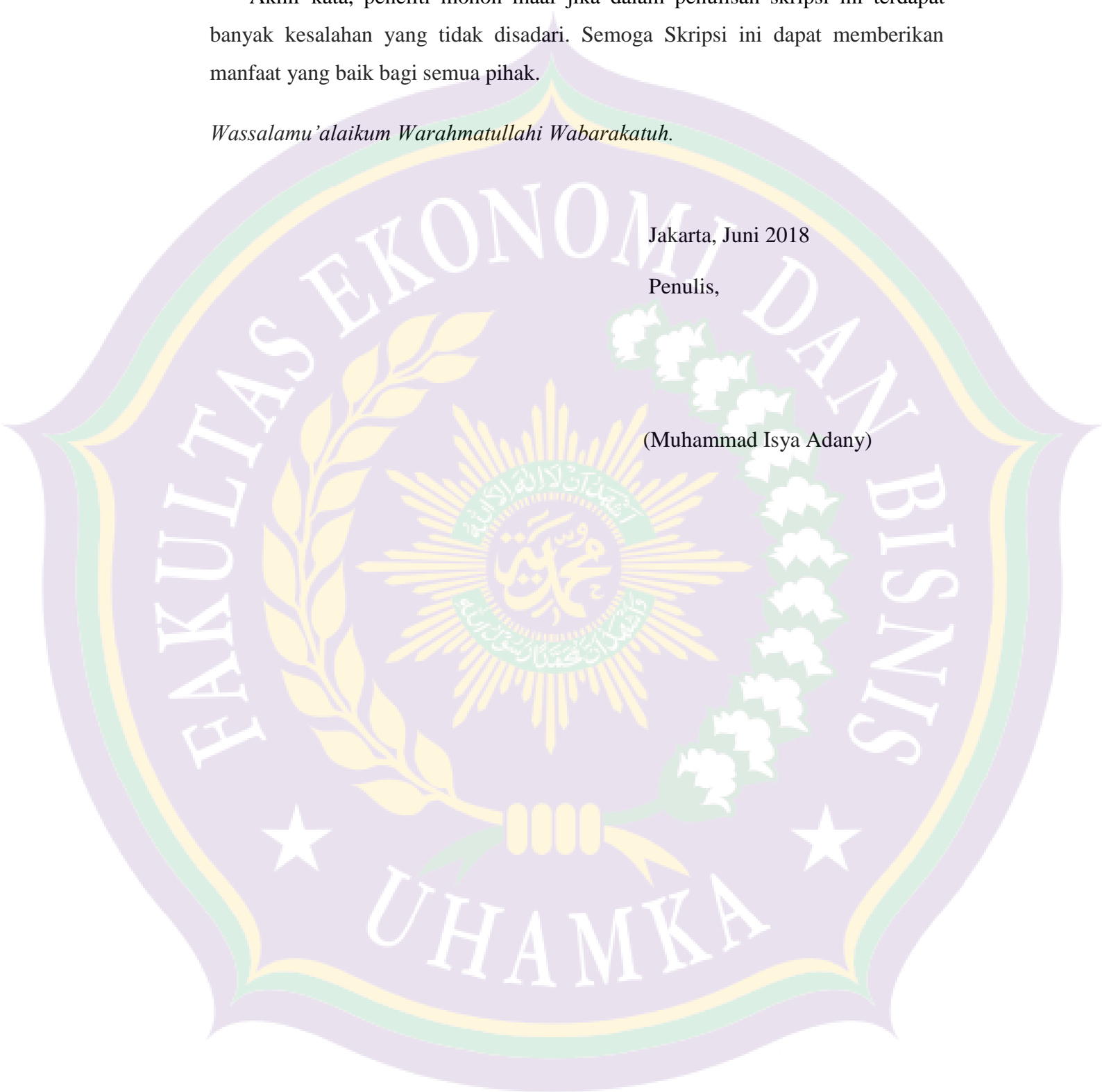
Akhir kata, peneliti mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Semoga Skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Jakarta, Juni 2018

Penulis,

(Muhammad Isya Adany)



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iv
PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vi
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan	7
1.2.1 Identifikasi Masalah	7
1.2.2 Pembatasan Masalah	7
1.2.3 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Telaah Pustaka	17
2.2.1 Akuntansi	17
2.2.1.1 Pengertian Akuntansi	17
2.2.1.2 Prinsip Akuntansi	18

2.2.2 Saham.....	19
2.2.2.1 Pengertian Saham.....	19
2.2.2.2 Jenis-jenis Saham.....	21
2.2.3 Saham Syariah.....	23
2.2.3.1 Pengertian Saham Syariah.....	23
2.2.4 Return Saham.....	26
2.2.4.1 Pengertian Return Saham.....	26
2.2.4.2 Jenis-jenis Return Saham.....	27
2.2.5 Jakarta Islamic Index.....	29
2.2.5.1 Pengertian Jakarta Islamic Index.....	29
2.2.5.2 Karakteristik Jakarta Islamic Index.....	30
2.2.5.3 Pihak Yang Terlibat Di Jakarta Islamic Index.....	32
2.2.6 Analisis Fundamental.....	34
2.2.7 Return On Equity (ROE).....	36
2.2.8 Debt to Equity Ratio (DER).....	37
2.2.9 Current Ratio (CR).....	37
2.2.10 Price to Book Value (PBV).....	38
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	40
2.4 Rumusan Hipotesis.....	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	44
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	44
3.3 Populasi dan Sampel.....	49
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	51
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.1.1 Lokasi Penelitian.....	61
4.1.2 Sejarah Singkat Jakarta Islamic Index (JII).....	61

4.1.3 Sejarah Singkat Perusahaan	63
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan.....	72
4.2.1 Penyajian Data	72
4.2.1.1 Return On Equity.....	72
4.2.1.2 Debt to Equity Ratio	81
4.2.1.3 Current Ratio.....	90
4.2.1.4 Price to Book Value.....	98
4.2.1.5 Return Saham	108
4.2.2 Analisis Akuntansi	116
4.2.2.1 Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham	116
4.2.2.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	119
4.2.2.3 Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Return Saham.....	122
4.2.2.4 Pengaruh Price to Book Value (PBV) terhadap Return Saham.....	125
4.2.2.5 Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), dan Price to Book Value (PBV) terhadap Return Saham	128
4.2.3 Analisis Statistik.....	131
4.2.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	131
4.2.3.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	133
4.2.3.3 Uji Asumsi Klasik	135
4.2.3.4 Uji Hipotesis.....	142
4.2.3.5 Analisis Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	146
4.2 Interpretasi Hasil Penelitian.....	147
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	152
5.2 Saran-saran	155
DAFTAR PUSTAKA	159
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu	13
2.	Operasional Variabel Penelitian.....	45
3.	Pembatasan Sampel Penelitian.....	49
4.	Daftar Sampel Penelitian yang Memenuhi Kriteria.....	50
5.	Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	56
6.	<i>Return On Equity</i> (ROE) pada 8 Perusahaan Tahun 2013-2017.....	72
7.	<i>Return On Equity</i> (ROE).....	75
8.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada 8 Perusahaan Tahun 2013-2017.....	81
9.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	84
10.	<i>Current Ratio</i> (CR) pada 8 Perusahaan Tahun 2013-2017.....	90
11.	<i>Current Ratio</i> (CR).....	93
12.	<i>Price to Book Value</i> (PBV) pada 8 Perusahaan Tahun 2013-2017	99
13.	<i>Price to Book Value</i> (PBV).....	101
14.	<i>Return Saham</i> (RS) pada 8 Perusahaan Tahun 2013-2017.....	108
15.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	116
16.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i> ...	119
17.	Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>Return Saham</i>	122
18.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	125
19.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Current Ratio</i> (CR), dan <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	129
20.	Hasil Analisis Deskriptif.....	132
21.	Hasil Analisis Regresi Linier Berrganda.....	134
22.	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	137
23.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	138
24.	Hasil Uji Autokorelasi.....	140

25. Hasil Uji <i>Run Test</i>	141
26. Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	143
27. Hasil Uji Signifikan Parameter Simultan (Uji Statistik F).....	145
28. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	146
29. Interpretasi Hasil Pengujian.....	147



DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis	42
2.	Grafik <i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i>	136
3.	Grafik <i>Scatterplot</i>	139
4.	Daerah Pengujian <i>Durbin Watson</i>	141

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Astra Argo Lestari Tbk.....	1/31
2.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Adaro Energy Tbk.....	3/31
3.	Ringkasan Laporan Keuangan PT AKR Corporindo Tbk.....	5/31
4.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Alam Sutera Realty Tbk.....	7/31
5.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Claroen Pokphand Indo Tbk....	9/31
6.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Vale Indonesia Tbk.....	11/31
7.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	13/31
8.	Ringkasan Laporan Keuangan PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	15/31
9.	Ringkasan Harga Saham (Closing Price) 8 Perusahaan.....	17/31
10.	Hasil <i>Output</i> SPSS Versi 21.0	19/31
11.	Tabel F	24/31
12.	Tabel t	25/31
13.	Tabel <i>Durbin Watson</i>	26/31
14.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi	27/31
15.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Proposal Skripsi	28/31
16.	Surat Tugas	29/31
17.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing I	30/31
18.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing II	31/31

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Saham (*stock*) merupakan salah satu instrumen pasar keuangan yang paling populer. Menerbitkan saham merupakan salah satu pilihan perusahaan ketika memutuskan untuk pendanaan perusahaan. Pada sisi yang lain, saham merupakan instrumen investasi yang banyak dipilih para investor karena saham mampu memberikan tingkat keuntungan yang menarik. Saham dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Dengan menyertakan modal tersebut, maka pihak tersebut memiliki klaim atas pendapatan perusahaan dan berhak hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Menurut Mamduh M. Hanafi (2009 : 69) kerangka dasar dalam menganalisis harga saham dapat dilakukan melalui berbagai pendekatan yaitu analisis keuangan. Analisis keuangan menjadi sangat penting karena memberikan input (informasi) yang bisa dipakai untuk pengambilan keputusan. Pendapat tersebut tidak jauh berbeda dengan pendapat Abdul Halim (2009 : 34) yang menjelaskan bahwa analisis keuangan digunakan untuk menilai kelangsungan usaha, stabilitas, profitabilitas dari suatu usaha, sub usaha ataupun proyek. Selain analisis keuangan, analisis fundamental juga perlu dilakukan untuk mempelajari hal-hal yang berkaitan dengan keuangan suatu bisnis dengan maksud untuk lebih memahami sifat dasar dan

karakteristik operasional dari perusahaan *public* yang menerbitkan saham biasa tersebut. Dengan analisis fundamental yang mendalam dan menyeluruh atas kondisi suatu perusahaan emiten, investor akan memilih saham mana yang dinilai terlalu tinggi.

Dalam Islam investasi merupakan kegiatan muamalah yang sangat dianjurkan, karena dengan berinvestasi harta yang dimiliki menjadi produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Perkembangan pasar modal syariah mulai menunjukkan kemajuannya seiring dengan meningkatnya indeks yang ditunjukkan dalam Jakarta Islamic Index (JII) yang terdiri dari 30 saham syariah terlikuid berdasarkan prinsip-prinsip syariah. Islamisasi pasar modal yang telah diperjuangkan oleh beberapa kalangan akhir akhir ini, telah memainkan beberapa peran penting yang mengubah sistem dari sektor keuangan. Hal ini dikarenakan adanya konsep halal, berkah dan bertambah pada pasar modal syariah yang memperdagangkan saham syariah dan juga telah menjadi sumber utama dari pertumbuhan pasar modal syariah, dimana produk produk dan pelayanan pasar modal telah diperhatikan untuk diubah menjadi produk produk dan pelayanan pasar modal syariah. Indeks Islam atau Indeks syariah telah mengambil tempat pada proses Islamisasi pasar modal dan menjadi awal dari pengembangan pasar modal syariah. Bahkan non muslim juga ikut masuk berinvestasi di Indeks Islam ini walaupun ada batasan batasannya, Hal ini dikarenakan pasar modal syariah menggunakan prinsip, prosedur, asumsi, instrumentasi, dan aplikasi yang bersumber dari nilai epistemologi Islam menurut Nazwar (2008 : 1).

Rasio keuangan dikelompokkan menjadi empat jenis berdasarkan ruang lingkup atau tujuan yang ingin dicapai yaitu rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio profitabilitas dan rasio aktifitas. Dalam memprediksi rasio keuangan terdapat berbagai rasio, akan tetapi, penulis lebih menekankan pada rasio keuangan *Return On Equity (ROE)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Current Ratio (CR)* dan *Price to Book Value (PBV)* tersebut disamping informasi harga dan informasi lainnya seperti aktifitas volume perdagangan.

Rasio yang paling umum digunakan untuk menganalisis posisi modal kerja suatu perusahaan adalah *current ratio* yaitu perbandingan antara jumlah aktiva lancar dengan hutang lancar. Ratio ini menunjukkan bahwa nilai kekayaan lancar yang segera dapat dijadikan uang ada sekian kalinya hutang jangka pendek.

Current ratio ini menunjukkan tingkat keamanan (*margin of safety*) kreditor jangka pendek atau kemampuan perusahaan untuk membayar hutang-hutang tersebut. Tetapi, suatu perusahaan dengan *current ratio* yang tinggi belum tentu menjamin akan dapat dibayarnya hutang perusahaan yang sudah jatuh tempo karena proporsi atau distribusi dari aktiva lancar yang tidak menguntungkan, misalnya jumlah persediaan yang relatif tinggi dibandingkan taksiran tingkat penjualan yang akan datang sehingga tingkat perputaran persediaan rendah dan menunjukkan adanya *over investment* dalam persediaan tersebut atau adanya saldo piutang yang besar yang mungkin sulit untuk ditagih. Menurut Penelitian yang dilakukan oleh Nur Fita Sari (2012), Feny

Wulandari (2012), Indah Satria Miningsih (2011) menunjukkan bahwa *Current ratio* berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Menurut Harahap (2011 : 45) *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya yang ditunjukkan oleh beberapa bagian dari modal sendiri atau ekuitas yang digunakan untuk membayar hutang, *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan perbandingan antara total hutang yang dimiliki perusahaan dengan total ekuitasnya. Rasio *leverage* atau *Debt to Equity Ratio* (DER) berfungsi untuk menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka panjangnya. Rasio *Leverage* yang biasa dinyatakan dengan rasio hutang terhadap ekuitas (*Debt to Equity Ratio*).

DER merupakan upaya memperlihatkan proporsi relatif dari klaim pemberi pinjaman terhadap hak kepemilikan dan digunakan sebagai ukuran peranan hutang. Menurut Penelitian yang dilakukan oleh Nur Fita Sari (2012), Wahyuni Peni Padan (2012), Feny Wulandari (2012), Indah Satria Miningsih (2011), Nopenda Wati (2008), Putri Anggraeni Ichsani (2011) menunjukkan bahwa DER berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Pengukuran tingkat profitabilitas dapat dilakukan dengan membandingkan tingkat *Return On Equity* (ROE) atau sering juga disebut *Return On Investment* (ROI) yang diharapkan dengan tingkat *return* yang diminta para investor dalam pasar modal. Jika *return* yang diharapkan lebih besar daripada *return* yang diminta, maka investasi tersebut dapat dikatakan

sebagai menguntungkan seperti yang dijelaskan Manahan P. Tampubolon (2009 : 39).

Apabila ROE meningkat berarti profitabilitas perusahaan meningkat yang berdampak pada peningkatan profitabilitas yang hasilnya dinikmati oleh para pemegang saham. ROE yang semakin meningkat menunjukkan kinerja perusahaan yang semakin baik dan para pemegang saham akan memperoleh keuntungan dari deviden yang diterima semakin meningkat. Dengan semakin meningkatnya deviden yang akan diterima dari pemegang saham merupakan daya tarik bagi para investor atau calon investor untuk menanamkan dananya ke dalam perusahaan tersebut.

Rasio- rasio diatas meliputi *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), dan *Price to Book Value* (PBV) digunakan sebagai variabel independen pada beberapa penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Putri Anggraeni Ichasani (2011), Nur Fita Sari (2012), Feny Wulandari (2012), Tari Indriana (2014). Berpijak dari beberapa penelitian ini penulis juga menggunakan variable-variabel diatas sebagai variabel independen.

Penelitian-penelitian terdahulu banyak dilakukan terhadap obyek kelompok saham perusahaan manufaktur, saham perusahaan otomotif, saham perusahaan jasa keuangan dan saham LQ-45, sementara penelitian yang menganalisis kinerja saham syariah dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) relatif masih sangat sedikit.

Sehubungan dengan hal tersebut, maka sangat perlu untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut tentang kinerja saham *syariah* khususnya yang berkaitan dengan harga saham *syariah*. Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini menetapkan obyek yang akan diteliti dikhususkan pada saham-saham *syariah* yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII).

Dengan penjelasan di atas penulis bermaksud menguji pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2012-2014. Faktor *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Price to Book Value* (PBV) dipilih karena faktor tersebut merupakan faktor yang utama dalam penelitian investasi dan pada penelitian-penelitian sebelumnya terdapat variabel yang menunjukkan pengaruh yang berbeda dalam penelitian yang sama yaitu terhadap *return* saham.

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan di atas, maka peneliti menyadari untuk melakukan penelitian lebih lanjut melalui penulisan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Current Ratio*, dan *Price to Book Value* terhadap Return Saham Syariah pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2013-2017**”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka dapat diidentifikasi permasalahan dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah *Current Ratio* (CR) secara simultan mempengaruhi *return* saham di Jakarta Islamic Index pada 2013-2017?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) secara simultan mempengaruhi *return* saham di Jakarta Islamic Index pada 2013-2017?
3. Apakah *Price to Book Value* (PBV) secara simultan mempengaruhi *return* saham di Jakarta Islamic Index pada 2013-2017?
4. Apakah *Return On Equity* (ROE) secara simultan mempengaruhi *return* saham di Jakarta Islamic Index pada 2013-2017?
5. Bagaimana *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) dan *Price to Book Value* (PBV) secara simultan mempengaruhi *return* saham di Jakarta Islamic Index pada 2013-2017?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan pertimbangan-pertimbangan efisiensi, minat, keterbatasan waktu, dan tenaga, serta pengetahuan penulis, maka penulis melakukan beberapa batasan konsep terhadap penelitian yang akan diteliti, yaitu diantaranya :

1. Penelitian ini dibatasi hanya pada empat variabel independen yaitu *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE) Dan *Price to Book Value* (PBV) dari tahun 2013 sampai dengan 2017.
2. Penelitian ini dibatasi hanya empat tahun yaitu dari tahun 2013 sampai dengan tahun 2017.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas, maka yang menjadi pokok masalah dalam penelitian ini adalah :

“Apakah *return on equity, debt to equity ratio, current ratio, dan price to book value* berpengaruh terhadap return saham Syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Tahun 2013-2017?”

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang telah diuraikan, maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)* terhadap return saham di *Jakarta Islamic Index* 2013-2017.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap return saham di *Jakarta Islamic Index* 2013-2017.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity (ROE)* terhadap return saham di *Jakarta Islamic Index* 2013-2017.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Price to Book Value (PBV)* terhadap return saham di *Jakarta Islamic Index* 2013-2017.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE)* dan *Price to Book Value (PBV)* secara bersama-sama terhadap return saham di *Jakarta Islamic Index* 2013-2017.

1.4 Manfaat Penelitian

Dengan adanya penelitian dan penulisan skripsi ini diharapkan dapat memberi manfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Bagi Dunia Akademik

Penelitian ini dapat menambah khasanah dan ilmu pengetahuan khususnya tentang pola hubungan antara *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Current Ratio* (CR), dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham di *Jakarta Islamic Index* yang terjadi selama tahun 2011 sampai dengan 2015.

2. Manfaat Bagi Mahasiswa

Dapat menambah pengetahuan dan wawasan penulis tentang akuntansi pengakuan pendapatan dan beban. Selain itu untuk pengembangan profesi dan karir penulis di masa mendatang.

3. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan dividen kas agar dapat memaksimalkan nilai perusahaan serta memaksimalkan kemakmuran para pemegang sahamnya sehingga dapat meningkatkan kepercayaan para investor ataupun menarik calon investor untuk menanamkan modalnya pada waktu yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Adiono, C. L., & Sholihin, M. (2014). Analisis Pengungkapan Tata Kelola Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 268-277.
- Agus Harjito dan Martono. (2012). *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedua Cetakan Pertama. Yogyakarta : EKONISIA.
- Agus Sartono. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi keempat. Yogyakarta : BPFPE.
- Anderson, K., dan C. Brooks. (2009). *The Long-Term Price-Earnings Ratio*. *Jurnal Internasional of Business Finance and Accounting*. Vol.33. No.7-8. Maret 2006. Inggris : Henley Business School Reading University UK.
- Bambang Sugeng (2009). Analisis *Reaksi Pasar (Investor) Terhadap Kebijakan Inisiasi Dividen Pada Perusahaan-perusahaan Go-Public Di Indonesia*. *Jurnal Ilmu Manajemen dan Keuangan* Vol. 2 Agustus 2009. Malang : Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang.
- Brigham, Eugene F., dan Joel F. Houston. (2010). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan : Assetials Of Financial Management*. Jakarta : Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2011, *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi 3. Jakarta: Salemba Empat.
- Dini Nurmadinah. (2015). *Pengaruh Current Ratio, Price Earning Ratio, Growth, Collaterlizable Assets, dan Return On Equity terhadap Dividend Per Share*. Skripsi Riau : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Maritim Raja Ali Haji Tanjungpinang.
- Gitman, Lawrence J., dan Chad J. Zutter. (2012). *Priciples of managerial Finance*. 13th Edition. Global Edition : Pearson Education Limited.
- Hanafi, Mamduh M dan Abdul Halim. (2009). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. (2011). *Teori Akuntansi*. Edisi Revisi 2011. Jakarta : Raja Grafindo Persada.
- Haryani, Iswi dkk 2011, *Merger, Konsolidasi, Akuisisi, dan Pemisahan Perusahaan : Cara Cerdas Mengembangkan dan Memajukan Perusahaan*, Cetakan Pertama, Visi Media: Jakarta.
- Hilmi Abdullah dan Ricki Fanani Agaki. (2014). *Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, dan Price Book Value terhadap Dividen Payout Ratio*. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol. 7 Periode 1 Maret. Banjarmasin : Fakultas Ekonomi STIE Nasional Banjarmasin.

- Husnan, S. (2009). *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- I Made Sudana. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek*. Jakarta : Erlangga.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2015). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : Salemba Empat.
- Irham Fahmi. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung : Alfabeta.
- Kasmir. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Keempat. Jakarta : Rajawali Pers.
- . (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Raja Grafindo Persada.
- Kieso, D. E., J.J. Weygandt, dan T. D. Warfield. (2011). *Akuntansi Intermediate*. Edisi Kedua Belas. Jakarta : Erlangga.
- L. M. Samryn. (2011). *Pengantar Akuntansi : Mudah Membuat Jurnal dengan Pendekatan Siklus Transaksi*. Jakarta : Rajawali Pers.
- Lilis Puspitawati dan Sri Dewi Anggadini. (2011). *Sistem Informasi Akuntansi*. Yogyakarta : Graha Ilmu.
- Manahan P. Tampubolon. (2009). *Manajemen Keuangan*. Jakarta : Ghalia Indonesia.
- Michell Suharli. (2009). *Pelaporan Keuangan*. Jakarta : Grasindo.
- Nazwar, Chairul. (2008). Analisis Pengaruh Variabel Makroekonomi Terhadap Return Saham Syariah di Indonesia. *Wahana Hijau Jurnal Perencanaan dan Pengembangan Wilayah*. Vol 4 No 1.
- Neni Nuraeni. (2013). *Pengaruh Return On Asset, Debt To Equity Ratio Dan Asset Growth Terhadap Dividend Payout Ratio Studi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar di BEI*. Skripsi Bandung : Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan Bandung
- Olivia Diantini dan Ida Bagus Badjra. (2016). *Pengaruh Earning Per Share, Tingkat Pertumbuhan Perusahaan, dan Current Ratio terhadap Kebijakan Dividen*. *Jurnal Manajemen*. Vol. 5 No. 11 Periode November 6795-6824 ISSN : 2301-8912. Bali : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana Bali.
- Rahman Pura. (2013). *Pengantar Akuntansi 1 (Satu) : Pendekatan Siklus Akuntansi*. Jakarta : Erlangga.
- Riduwan dan Sunarto. (2013). *Pengantar Statistika : Untuk Penelitian Pendidikan, Sosial, Ekonomi, Komunikasi dan Bisnis*. Bandung : Alfabeta

- Rudianto. (2012). *Akuntansi Pengantar*. Jakarta : Erlangga.
- Sentanoe, Kertonegoro (2009). *Analisa Dan Manajemen Investasi*. Jakarta : Widyapress.
- Sri Dwi Ari Ambarwati. (2010). *Manajemen Keuangan Lanjutan*. Edisi Pertama. Cetakan Pertama. Yogyakarta : Graha Ilmu.
- Stice, James D., Earl K. Stice, dan Fred Skousen. (2009). *Akuntansi Keuangan Menengah*. Edisi 16 Buku 2. Terjemahan Ali Akbar. Jakarta : Salemba Empat.
- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.
- Suwardjono. (2008). *Teori Akuntansi. Perencanaan Pelaporan Keuangan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta : BPFE.
- Tampubolon, Manahan. (2005). *Manajemen Keuangan*. Edisi Pertama. Jakarta : Ghalia Indonesia.
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta : Kanisius.
- Tatang Ary Gumanty. (2013). *Kebijakan Dividen Teori, Empiris, dan Implikasi*. Jakarta : UPP STIM YKPN.
- Taufik Hidayat. (2010). *Buku Pintar Investasi*. Jakarta: Media Kita.
- Tim Penyusun. (2014). *Pedoman Penyusunan Skripsi*. Jakarta : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
- Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhrudin. (2006). *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.
- Tuti Trisnawani. (2009). *Akuntansi untuk Koperasi dan UKM*. Jakarta : Salemba Empat.
- www.finance-yahoo.com
- www.idx.co.id
- www.sahamok.com