

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis sampaikan kehadiran Allah S.W.T yang telah memberikan rahmat, hidayah serta karunia-Nya sehingga penulis dapat penyusunan proposal penelitian berjudul **“Pengaruh Rasio Aktivitas (TATO&TOR), Rasio Profitabilitas (ROA&ROE) dan Rasio Pasar (PER&PBV) terhadap Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) periode 2010-2016”**. Shalawat dan salam penulis sampaikan pula kepada Nabi Muhammad SAW yang selalu mengembangkan ajaran Islam di dunia dan memikirkan keselamatan umatnya bahkan sampai ajal menjemputnya. Semoga kita semua termasuk orang-orang yang mendapat syafaatnya di akhirat nanti. Aamiin.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Sahya Anggara, Drs., M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik (FISIP) UIN Sunan Gunung Djati Bandung.
2. Bapak Dr. Muhammad Zaky, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Bapak Kadar Nurjaman, SE., MM, selaku Sekertaris Jurusan Manajemen Universitas Islam Negeri Sunan Gunung Djati Bandung.
3. Bapak Dr. Muhammad Zaky, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I. Skripsi yang telah banyak membantu dan memberikan saran-saran dan arahan-arahan, serta

telah meluangkan waktu dan pikirannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Ibu Yulia Fithriany Rahmah, SP.,ME. selaku dosen pembimbing II. Skripsi yang telah memberikan bimbingan, koreksi, mencurahkan tenaga, pikiran, dan waktunya dalam penyusunan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikannya.
5. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik khususnya program studi Manajemen Universitas Islam Negeri Sunan Gunung Djati Bandung.
6. Kedua orang tuaku tercinta, Ayahanda Muchtar Sutarsa dan Ibunda Ratnasari penulis menghaturkan sembah sujud sebagai ucapan terimakasih yang tentunya penulis belum mampu membalas pengorbanan ayahanda dan ibunda, yang telah berjuang membesarkan, mendidik dan akan selalu memberikan do'a restu, perhatian, kasih sayang, serta dukungan yang tidak ternilai harganya demi kelancaran dan keberhasilan penulis dalam berbagai hal. Seluruh keluarga yang memberikan dorongannya dan dukungannya serta selalu mendo'akan penulis tidak henti-hentinya.
7. Sahabat Rizal Ghifari, Yudi Mulyadi, Wahyu Iqbal, Ziqry Yasha, Tian Ariansyah, Novi Delfa, Revi Febriyola, Muhammad Rifqi Mufid, Windi Andriani yang telah berjuang sama-sama untuk mendapatkan gelar SE dan terima kasih selalu mendengarkan keluh kesah penulis, selalu ada disaat suka ataupun

duka, selalu memberikan semangat dan dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

8. Sahabat dan teman-teman yang terkasih Asep Aminurdin, Iman Justo, Deni omen, Rere Himaker, Hery Satria, Daffa Ramdhani, Idham Maulana, Bogel, Yudi yang terus mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Keluarga Besar Manajemen E angkatan 2013 (*Horibble Squad*) yang telah sama-sama berjuang dari awal perkuliahan sampai akhir perkuliahan.
10. Semua pihak yang turut berjasa, hingga terselesainya skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat, taufik dan hidayahnya kepada semua pihak yang dengan tulus membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak mengalami kekurangan, maka dari itu guna melengkapi skripsi ini, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna penyempurnaan skripsi ini. Penulis juga mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Wassalammu'alaikum Wr.Wb

Bandung, Juni 2017

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN

PERNYATAAN ORISINALITAS

MOTTO

BOGRAFI PENULIS

ABSTRAK

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	16
C. Rumusan Masalah	17
D. Tujuan Penelitian	17
E. Manfaat Penelitian	18
F. Kerangka Pemikiran	19
G. Penelitian Terdahulu	29
H. Hipotesis	32

BAB II TINJAUAN TEORITIS	34
A. Manajemen	34
B. Fungsi Manajemen	34
C. Manajemen Keuangan	36
D. Pasar Modal Syariah	38
E. Saham Syariah dan <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i>	39
F. <i>Return Saham</i>	42
G. Pengertian Rasio	48
H. Rasio Keuangan	49
I. Rasio Aktivitas	50
1. <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	52
2. <i>Turnover Receivable (TOR)</i>	52
J. Rasio Profitabilitas	53
1. <i>Return On Asset (ROA)</i>	55
2. <i>Return On Equity (ROE)</i>	55
H. Rasio Pasar	56
1. <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	58
2. <i>Price Book Value (PBV)</i>	59
BAB III METODE PENELITIAN	61
A. Metode Penelitian	61
B. Populasi dan Sampel Penelitian	62
C. Jenis dan Sumber Data.....	65

D. Teknik Pengumpulan Data.....	66
E. Definisi Operasional Variabel	67
F. Teknik Analisis Data	71
G. Pengujian Asumsi Klasik	71
H. Analisis Deskriptif	74
I. Analisis Regresi Data Panel.....	74
J. Metode Pemilihan Data	79
K. Pengujian Hipotesis	80
L. Uji Parsial (Uji t)	81
M. Uji Simultan (Uji F)	82
N. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	83
O. Jadwal Penelitian	84
BAB IV HASIL PENELITIAN	86
A. Deskripsi Objek Penelitian	86
B. Hasil Perkembangan TATO, TOR, ROA, ROE, PER dan PBV	95
C. Pengujian Asumsi Klasik	109
D. Regresi data panel	114
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	118
F. Analisis Regresi Data Panel	120
G. Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	125
H. Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	129
I. Koefisien Determinasi (R^2).....	130

J. Pembahasan Hasil Penelitian	132
BAB V PENUTUPAN	148
A. Simpulan	148
B. Saran	152
C. Keterbatasan Penelitian	155
DAFTAR PUSTAKA	157
LAMPIRAN	159



DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Perkembangan <i>return</i> PT Indo Tambang Tbk.....	7
TABEL 1.2 Perkembangan <i>return</i> PT Telekomunikasi Indonesia	11
TABEL 1.3 Penelitian Terdahulu	30
TABEL 3.1 Daftar Perusahaan yang terdaftar di <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	62
TABEL 3.2 Sampel Penelitian Perusahaan yang terdaftar di JII.....	65
TABEL 3.3 Operasional Variabel Indipenden	68
TABEL 3.4 Operasional Variabel Dependen	70
TABEL 3.5 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	83
TABEL 3.6 Jadwal Pelaksanaan Proposal Penelitian	85
TABEL 4.1 <i>Total Asset Turnover</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016 ...	96
TABEL 4.2 <i>Turnover Receivable</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016	98
TABEL 4.3 <i>Retrun On Asset</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016	100
TABEL 4.4 <i>Retrun On Equity</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016	102
TABEL 4.5 <i>Price Earning Ratio</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016 ...	104
TABEL 4.6 <i>Price Book Value</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016	106
TABEL 4.7 <i>Return</i> perusahaan yang terdaftar di JII 2010-2016	108
TABEL 4.8 Hasil Uji Normalitas	110
TABEL 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas	112
TABEL 4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	113
TABEL 4.11 Hasil Uji Heteroskedatisitas	114
TABEL 4.12 Hasil Regresi Data Panel Metode <i>Common Effect</i>	115

TABEL 4.13 Hasil Regresi Data Panel Metode <i>Fixed Effect</i>	116
TABEL 4.14 Hasil Regresi Data Panel Metode <i>Random Effect</i>	117
TABEL 4.15 Hasil Uji Chow	119
TABEL 4.16 Hasil Uji Hausman	120
TABEL 4.17 Hasil Statistik Deskriptif Data Panel.....	121
TABEL 4.18 Hasil Analisis Regresi Data Panel	123
TABEL 4.19 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	128
TABEL 4.20 Hasil pengujian Hipotesis Secara Simultan	129
TABEL 4.21 Hasil pengujian Koefisien Determinasi.....	131
TABEL 4.22 Hasil pengujian <i>Total Asset Turnover</i> (TATO)	132
TABEL 4.23 Hasil pengujian <i>Turnover Receivable</i> (TOR).....	134
TABEL 4.24 Hasil pengujian <i>Return On Asset</i> (ROA)	136
TABEL 4.25 Hasil pengujian <i>Return On Equity</i> (ROE).....	138
TABEL 4.26 Hasil pengujian <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	140
TABEL 4.27 Hasil pengujian <i>Price Book Value</i> (PBV)	142
TABEL 4.28 Hasil pengujian Secara Simultan	144

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1 Kerangka Pemikiran 28



DAFTAR GRAFIK

GRAFIK 1.1 Perkembangan Rasio Aktivitas TATO dan TOR PT ITMG	8
GRAFIK 1.2 Perkembangan Rasio Profitabilitas ROA dan ROE PT ITMG	9
GRAFIK 1.3 Perkembangan Rasio Pasar PER dan PBV PT ITMG	10
GRAFIK 1.4 Perkembangan <i>Return</i> PT ITMG	11
GRAFIK 1.5 Perkembangan Rasio Aktivitas TATO dan TOR PT TLKM.....	12
GRAFIK 1.6 Perkembangan Rasio Profitabilitas ROA dan ROE PT TLKM.....	13
GRAFIK 1.7 Perkembangan Rasio Pasar PER dan PBV PT TLKM	14
GRAFIK 1.8 Perkembangan <i>Return</i> PT TLKM	15
GRAFIK 4.1 <i>Total Assset Turnover</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016.....	96
GRAFIK 4.2 <i>Turnover Receivable</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016.....	99
GRAFIK 4.3 <i>Return On Assset</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016	101
GRAFIK 4.4 <i>Return On Equity</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016	103
GRAFIK 4.5 <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016.....	105
GRAFIK 4.6 <i>Price Book Value</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016	107
GRAFIK 4.7 <i>Return Saham</i> Perusahaan terdaftar di JII 2010-2016.....	109