

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO NILAI PASAR  
DAN RASIO LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG  
TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA (ISSI) PERIODE 2016-2018**

**SKRIPSI**

**OLEH**  
**ARIF ZAINI GHANI**



**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI  
BANJARMASIN  
2020 M/1441 H**

**Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Nilai Pasar, & Rasio  
Leverage terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor  
Aneka Industri yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah  
Indonesia (ISSI) periode 2016-2018**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Untuk Memenuhi Sebagian Syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana  
Dalam Ilmu Ekonomi Syariah**

**Oleh:**

**Arif Zaini Ghani  
(1601150235)**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
JURUSAN EKONOMI SYARIAH  
BANJARMASIN  
2020 M/1441 H**

### **PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Arif Zaini Ghani  
NIM : 1601150235  
Tempat/Tgl.Lahir : Aluan Mati, 04-11-1997  
Jurusan : Ekonomi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambil alihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 02 Juni 2020

Yang membuat pernyataan,

Tandatangan



Arif Zaini Ghani

## **Persetujuan**

**Skripsi yang berjudul**

: Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Nilai Pasar, & Rasio Leverage Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2018

**Ditulis oleh**

: Arif ZainiGhani

**NIM**

: 1601150235

**Fakultas**

: Ekonomi dan Bisnis Islam

**Program**

: Strata Satu (S-1)

**Jurusan**

: Ekonomi Syariah

**Tahun Akademik**

: 2019/2020

**Tempat dan Tanggal Lahir**

: Aluan Mati, 04-11-1997

**Alamat**

: Jl. Perintis Kemerdekaan, RT/RW 006/003,  
Kel. Barabai Darat, Kec. Barabai, HST

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujui untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Banjarmasin, 02 Juni 2020

**Pembimbing I**

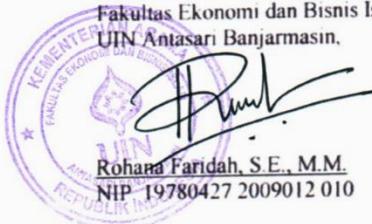
Dr. H. Sukarni, M.A.  
NIP. 19630417 199102 1 001

**Pembimbing II**

H. Abdul Gafur, Lc., M.A.  
NIP. 19810302 200901 1 014

Mengetahui:  
Ketua Jurusan Ekonomi Syariah  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Antasari Banjarmasin,

Rohaa Faridah, S.E., M.M.  
NIP. 19780427 2009012 010



## PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Nilai Pasar, & Rasio Leverage Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2018”, ditulis oleh Arif Zaini Ghani, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:

Hari : Selasa

Tanggal : 23 Juni 2020

Dinyatakan **LULUS** dengan predikat: **A+**

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. Fathurrahman Azhari, M.H.

NIP. 196006091988031003

Tim Penguji:

Tanda Tangan

1. Dr. H. Sukarni, M.Ag.  
NIP. 196304171991021001

1.

2. H. Abdul Gafur, Lc., M.A.  
NIP. 198103022009011014

2.

3. H. Haris Faulidi Asnawi, Lc., M.S.I  
NIP. 197904102005011010

3.

4. Sri Winarsih, S.E., M.M  
NIP. 201702054

4.

## **ABSTRAK**

**Arif Zaini Ghani.** 2020. *Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Nilai Pasar, & Rasio Leverage Terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2018.* Skripsi, Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: (I) Dr. H. Sukarni, M.Ag., (II) H. Abdul Gafur, Lc., M.A.

**Kata Kunci:** *Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning per Share (EPS), Price to Book Value Ratio (PBVR), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER), Return Saham.*

Tujuan dari penelitian ini untuk menganalisis bagaimana pengaruh variabel *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Earning per Share (EPS)*, *Price to Book Value Ratio (PBVR)*, *Price Earning Ratio (PER)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap *Return saham* pada perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2018. Sampel penelitian pada penelitian ini sebanyak 19 perusahaan yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah teknik dokumentasi. Metode analisis data dengan regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel *ROA*, *ROE*, *EPS*, *PBVR*, *PER*, dan *DER* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham* perusahaan. Secara parsial variabel *ROA* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return saham* perusahaan, sedangkan variabel *ROE*, *EPS*, *PBVR*, *PER*, dan *DER* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return saham* perusahaan. Besarnya pengaruh variabel independen terhadap *Return saham* perusahaan adalah sebesar 34,6%.

## Moto

يَأَيُّهَا الَّذِينَ ءامَنُوا إِذَا قِيلَ لَكُمْ تَفَسَّحُوا فِي الْمَجَlis فَأَفْسَحُوا يَقْسِحَ اللَّهُ لَكُمْ وَإِذَا قِيلَ أُنْشِرُوا فَانْشُرُوا يَرْفَعَ اللَّهُ الَّذِينَ ءامَنُوا مِنْكُمْ وَالَّذِينَ أَوْتُوا الْعِلْمَ دَرَجَتٌ وَاللَّهُ بِمَا تَعْمَلُونَ خَبِيرٌ

“Hai orang-orang beriman apabila dikatakan kepadamu: "Berlapang-lapanglah dalam majlis", maka lapangkanlah niscaya Allah akan memberi kelapangan untukmu. Dan apabila dikatakan: "Berdirilah kamu", maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan” Q.S Al-Mujadilah (58:11).

“Apalah artinya cahaya pelita yang dinyalakan di siang hari, dibandingkan dengan cahaya matahari yang cerah” (K.H. Haderanie H. N).

Man Saara Ala Darbi Washala

Artinya: Barang siapa berjalan pada jalannya, maka dia akan sampai (pada tujuannya).

Man Jadda Wajada

Artinya: Barang siapa yang bersungguh-sungguh, maka ia akan berhasil

## **PERSEMBAHAN**

Ku persembahkan dengan penuh rasa syukur

Karya yang sederhana ini untuk:

Ayahanda dan Ibunda tercinta

Anak mu ini tidak akan jadi apa-apa, jika tanpa restu dan doa dari kalian

Serta cinta dan kasih sayang yang tulus

Sungguh jasa kalian takkan bisa aku membalaasnya

Aku bangga punya orang tua seperti kalian

Dan teruntuk adinda dan kakanda

Beserta keluarga besar

Yang selalu memberikan doa, semangat dan kasih sayang yang tulus

Sungguh Allah adalah yang sebaik-baiknya pemberi balasan

Terima kasih

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi yang dipergunakan mengacu pada SKB antara Menteri Agama serta Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI, masing-masing No. 158 Tahun 1987 dan No. 0543b/U/1987 dengan beberapa adaptasi.

### 1. Konsonan

Transliterasi huruf Arab ke dalam huruf Latin adalah sebagai berikut :

Aksara Arab		Aksara Latin	
Simbol	Nama (Bunyi)	Simbol	Nama (Bunyi)
'	<i>Alif</i>	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	<i>Ba</i>	B	Be
ت	<i>Ta</i>	T	Te
ث	<i>Sa</i>	Ş	Es dengan titik di atas
ج	<i>Ja</i>	J	Je
ح	<i>Ha</i>	H	Ha dengan titik di bawah
خ	<i>Kha</i>	Kh	Ka dan Ha
د	<i>Dal</i>	D	De
ذ	<i>Zal</i>	Ż	Zet dengan titik di atas
ر	<i>Ra</i>	R	Er
ز	<i>Zai</i>	Z	Zet
س	<i>Sin</i>	S	Es
ش	<i>Syin</i>	Sy	Es dan Ye
ص	<i>Sad</i>	Ş	Es dengan titik di bawah
ض	<i>Dad</i>	ڏ	De dengan titik di bawah
ط	<i>Ta</i>	ٽ	Te dengan titik di bawah
ظ	<i>Za</i>	ڙ	Zet dengan titik di bawah
ع	<i>'Ain</i>	'	Apostrof terbalik
غ	<i>Ga</i>	G	Ge
ف	<i>Fa</i>	F	Ef
ق	<i>Qaf</i>	Q	Qi
ك	<i>Kaf</i>	K	Ka
ل	<i>Lam</i>	L	El
م	<i>Mim</i>	M	Em
ن	<i>Nun</i>	N	En
و	<i>Waw</i>	W	We

ه	<i>Ham</i>	H	Ha
هـ	<i>Hamzah</i>	'	Apostrof
يـ	<i>Ya</i>	Y	Ye

*Hamzah* (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanpa diberi tanda apapun. Jika terletak di tengah atau di akhir, maka ditulis dengan tanda (').

## 2. Vokal

Vokal bahasa Arab seperti halnya vokal bahasa Indonesia, terdiri atas vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*. Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, maka transliterasinya adalah sebagai berikut :

Aksara Arab		Aksara Latin	
Simbol	Nama (Bunyi)	Simbol	Nama (Bunyi)
í	<i>fathah</i>	A	a
í	<i>kasrah</i>	I	i
í	<i>dhammah</i>	U	u

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf yang meliputi :

Aksara Arab		Aksara Latin	
Simbol	Nama (Bunyi)	Simbol	Nama (Bunyi)
ف	fathah dan ya	Ai	a dan i
و	kasrah dan waw	Au	a dan u

Contoh :

<b>كيف</b>	: <i>kaifa</i>	bukan	<i>kayfa</i>
<b>هؤلئك</b>	: <i>hauila</i>	bukan	<i>hawla</i>

### 3. Penulisan *Alif Lam*

Artikel atau kata sandang yang dilambangkan dengan huruf ال (alif lam *ma'arifah*) ditransliterasi seperti biasa, *al-*, baik ketika diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-).

Contoh :

الشَّمْسُ	: <i>al-syamsu</i>	(bukan <i>asy-syamsu</i> )
الزَّلْزَالُ	: <i>al-zalzalah</i>	(bukan <i>az-zalzalah</i> )
الْفَسَلَةُ	: <i>al-falsalah</i>	
الْبِلَادُ	: <i>al-biladu</i>	

### 4. *Maddah*

*Maddah* atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, maka transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu :

Aksara Arab		Aksara Latin	
Harakat Huruf	Nama (Bunyi)	Simbol	Nama (Bunyi)
أ و	<i>fathah</i> dan <i>alif</i> , <i>fathah</i> dan <i>waw</i>	Ā	a dan garis di atas
ي	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	Ī	i dan garis di atas
ي	<i>dhammah</i> dan <i>ya</i>	Ū	u dan garis di atas

Garis datar di atas huruf *a*, *i*, *u* bisa juga diganti dengan garus lengkung seperti huruf v yang terbalik, sehingga menjadi â, î, û. Model ini sudah dibakukan dalam *font* semua sistem operasi.

Contoh :

مَاتَ	: <i>mâta</i>
رَمَى	: <i>ramâ</i>
يَمْوُثُ	: <i>yamûtu</i>

## 5. *Ta Marbûtah*

Transliterasi untuk *ta marbûtah* ada dua, yaitu *ta marbûtah* yang hidup atau mendapat harakat *fathah*, *kasrah* dan *dhammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta marbûtah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h). Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbûtah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka *ta marbûtah* itu ditransliterasikan dengan ha (h).

Contoh :

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ	: rauḍah al-atfâl
الْمَدِينَةُ الْفَاضِلَةُ	: al-madânah al-fâdilah
الْحِكْمَةُ	: al-hikmah

## 6. *Syaddah (Tasydid)*

*Syaddah* atau *tasydid* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydid* (ؑ), maka dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*.

Contoh :

رَبَّنَا	: rabbanâ
نَجِّنَا	: najjaânâ
الْحَقُّ	: al-haqq
الْحَجُّ	: al-hajj
نُعَمَّ	: nu'imâ
عَدُوُّ	: 'aduwwun

Jika huruf ء bertasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf *kasrah* (سـ), maka ditransliterasikan seperti huruf *maddah* (â).

Contoh :

- |         |                                       |
|---------|---------------------------------------|
| عليٰ    | : 'ali (bukan 'aliyy atau 'aly)       |
| عرَبِيٰ | : 'arabi (bukan 'arabiyy atau 'araby) |

## 7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (‘) hanya berlaku bagi huruf *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila huruf *hamzah* terletak di awal kata, maka tidak dilambangkan karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*.

Contoh :

- |             |                    |
|-------------|--------------------|
| تَأْمُرُونَ | : <i>ta'muriṇa</i> |
| النَّوْءُ   | : <i>al-nau'</i>   |
| شَيْءٌ      | : <i>syai'un</i>   |
| أُمِرْتُ    | : <i>umirtu</i>    |

## 8. Penulisan Kata Arab Yang Lazim Digunakan Dalam Bahasa Indonesia

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas, misalnya kata *hadis*, *sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka harus ditransliterasi secara utuh.

Dikecualikan dari pembakuan kata dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI) adalah kata al-Qur'an. Dalam KBBI digunakan kata Alquran, namun dalam penulisan naskah ilmiah dipergunakan sesuai asal teks Arabnya yaitu al-Qur'an,

dengan huruf a setelah *apostrof* tanpa tanda panjang, kecuali jika merupakan bagian dari teks Arab.

Contoh :

*Fi al-Qur'an al-Karîm*

*Al-Sunnah qabl al-tadwîn*

#### 9. *Lafz Aljalâlah* (الله)

Kata "Allah" yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mudâf ilaih* (frasa nominal) ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*.

Contoh :

دِيْنُ اللهِ      *dînullah*

بِاللهِ      *billâh*

Adapun *ta marbûtah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz al-jalâlah* ditransliterasi dengan huruf (t).

Contoh :

هُمْ فِي رَحْمَةِ اللهِ      *hum fî rahmatillâh*

#### 10. *Huruf Kapital*

Walaupun dalam sistem alfabet Arab tidak mengenal huruf kapital, tetapi dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut diberlakukan ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan Pedoman Ejaan Bahasa Indonesia yang Disempurnakan.

Huruf kapital antara lain digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri (orang,

tempat, bulan) dan huruf pertama pada permulaan kalimat. Bila nama diri didahului oleh kata sandang (*al-*), maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya. Jika terletak pada awal kalimat, maka huruf A dari kata sandang tersebut menggunakan huruf kapital (*Al*). Ketentuan yang sama juga berlaku untuk huruf awal dari judul referensi yang didahului oleh kata sandang *al-*, baik ketika ditulis dalam teks maupun dalam catatan rujukan.

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

الْحَمْدُ لِلّٰهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ وَالصَّلٰوةُ وَالسَّلَامُ عَلٰى أَشْرَفِ الْأَئْمٰنِ وَالْمُرْسَلِينَ وَعَلٰى آلِهِ وَصَحْبِهِ أَجْمَعِينَ

Alhamdulillah, segala puji hanyalah bagi Allah ﷺ, atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan.

Sholawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan Nabi Besar Muhammad ﷺ, yang telah menunjukkan kepada kita jalan keselamatan di dunia dan di akhirat, yang syafaatnya senantiasa kita harapkan, serta sholawat dan salam atas keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman.

Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Nilai Pasar, & Rasio *Leverage* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2016-2018”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran,

waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hatu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Fathurrahman Azhari, MHI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Rohana Faridah, SE., MM. dan Erissa NilaSari, S.P., M.P. selaku ketua dan sekretaris program studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
3. Dr. H. Sukarni, M.Ag. selaku Penasehat Akademik, yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Abdul Gafur, Lc., MA., selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Ayahanda dan Ibunda, terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak pernah kulupakan.
8. Temanku yang berharga Aulia Rahmah, terimakasih pula atas do'a, dukungan dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya, semoga Allah memberimu sebaik-baik balasan.

Semoga Allah SWT, membala segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah SWT, semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak, Amin.

Banjarmasin, 03 Juni 2020

Penulis

Arif Zaini Ghani

## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTO .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GRAFIK .....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	13
C. Tujuan Penelitian .....	14
D. Manfaat Penelitian.....	15
E. Definisi Operasional.....	16
F. Kerangka Pemikiran .....	19
G. Hipotesis .....	19
H. Penelitian Terdahulu.....	21
I. Sistematika Penulisan.....	24
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>26</b>
A. Anjuran Berinvestasi dalam Islam .....	26
B. Indeks Saham Syariah Indonesia .....	28
C. <i>Return</i> Saham.....	30

1. Pengertian <i>Return</i> .....	30
a. <i>Return</i> realisasi ( <i>realized return</i> ) .....	31
b. <i>Rturn</i> ekspektasi ( <i>expected return</i> ) .....	32
D. Rasio Profitabilitas .....	32
1. <i>Return on Assets (ROA)</i> .....	33
2. <i>Return on Equity (ROE)</i> .....	35
E. Rasio Nilai Pasar.....	36
1. <i>Earning per Share (EPS)</i> .....	38
2. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	38
3. <i>Price to Book Value Ratio (PBVR)</i> .....	40
F. Rasio Leverage.....	41
1. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>44</b>
A. Jenis Metode Penelitian .....	44
B. Populasi, Teknik Pengambilan Sampel dan Sampel .....	45
C. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	51
D. Variabel Penelitian .....	53
E. Teknik Analisis Data .....	58
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>68</b>
A. Gambaran Umum Penelitian.....	68
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	81
C. Pengujian Ketepatan Model.....	91
D. Model Regresi.....	94
E. Uji Hipotesis .....	97
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>113</b>
A. Simpulan.....	113
B. Saran .....	117
DAFTAR PUSTAKA .....	118
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	124
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....	144

## **DAFTAR GRAFIK**

Grafik 1.1 Rata-rata <i>Return</i> saham, ISSI & IHSG .....	7
Grafik 4.1 Nilai <i>Return</i> Saham Perusahaan Tahun 2016-2018.....	70
Grafik 4.2 Nilai <i>ROA</i> Perusahaan Tahun 2016-2018 .....	72
Grafik 4.3 Nilai <i>ROE</i> Perusahaan Tahun 2016-2018 .....	74
Grafik 4.4 Nilai <i>EPS</i> Perusahaan Tahun 2016-2018 .....	76
Grafik 4.5 Nilai <i>PBVR</i> Perusahaan Tahun 2016-2018.....	77
Grafik 4.6 Nilai <i>PER</i> Perusahaan Tahun 2016-2018.....	79
Grafik 4.7 Nilai <i>DER</i> Perusahaan Tahun 2016-2018 .....	81
Grafik 4.8 Histogram Variabel X1 .....	85
Grafik 4.9 Histogram Variabel X2 .....	86
Grafik 4.10 Perbandingan Return Saham dengan ROA .....	102
Grafik 4.11 Perbandingan Return Saham dengan ROE.....	104
Grafik 4.12 Perbandingan Return Saham dengan EPS .....	106
Grafik 4.13 Perbandingan Return Saham dengan <i>PBVR</i> .....	108
Grafik 4.14 Perbandingan Return Saham dengan <i>PER</i> .....	109
Grafik 4.15 Perbandingan Return Saham dengan <i>DER</i> .....	111

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Perkembangan <i>Return</i> saham, <i>ROA</i> , <i>ROE</i> , <i>PER</i> , <i>EPS</i> , <i>PBVR</i> , & <i>DER</i> ...	8
Tabel 3.1 Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Masuk Perhitungan ISSI Periode 2016-2018 yang Menjadi Populasi.....	45
Tabel 3.2 Hasil <i>Purposive Sampling</i> Berdasarkan Kriteria Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di (ISSI) Periode 2016-2018.....	49
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Tergabung Secara Konsisten Dalam (ISSI) Selama Periode 2016-2018.....	50
Tabel 3.4 Interpretasi Nilai Koefisien Korelasi .....	66
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Aneka Industri.....	68
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	82
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> setelah Deteksi Outlier .....	83
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	84
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas setelah ditransformasi .....	86
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas .....	87
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas setelah ditranformasi .....	88
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi .....	89
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi setelah transformasi Metode <i>The Corchrane-Orcutt Two-Step Procedure</i> .....	90
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F .....	92
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	93
Tabel 4.12 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	95
Tabel 4.13 Hasil Uji T.....	97

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Data Variabel dependen dan independen .....	125
Lampiran 2 Hasil Output Pengujian Asumsi Klasik.....	133
Lampiran 3 Hasil Output Uji Statistik F .....	141
Lampiran 4 Hasil Output Uji Determinasi .....	142
Lampiran 5 Hasil Output Uji Regresi Linier Berganda .....	142
Lampiran 6 Hasil Output Uji T .....	143