



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DAN REAL ESTATE DI *JAKARTA ISLAMIC*
INDEX (JII) PERIODE 2016-2019**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Oleh:

AMINAH MONA
NIM.2013115098

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
2020**



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNING PER SHARE DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DAN REAL ESTATE DI *JAKARTA ISLAMIC*
*INDEX (JII) PERIODE 2016-2019***

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**



Oleh:

AMINAH MONA
NIM.2013115098

**JURUSAN EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
2020**

SURAT PERNYATAAN

KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : AMINAH MONA

NIM : 2013115098

Judul Skripsi : ***Pengaruh Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019***

Menyatakan bahwa Skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Apabila Skripsi ini terbukti merupakan hasil duplikasi atau plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan dicabut gelarnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 14 Mei 2020

Yang Menyatakan,



AMINAH MONA
Nim. 2013115098



NOTA PEMBIMBING

Hj. Karima Tamara, ST. MM.

Jalan Raya Cepiring 93 Kendal

Lamp. : 3 (Tiga) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdri. Aminah Mona

Kepada Yth.
Dekan IAIN Pekalongan
c.q. Ketua Jurusan Ekonomi Syariah
di
Pekalongan

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi saudara:

Nama : **Aminah Mona**

Nim : **2013115098**

Prodi : Ekonomi Syariah

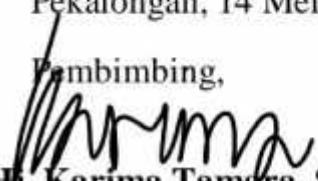
Judul : Pengaruh *Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share* dan Risiko Sistematis Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index (JII)* Periode 2016-2019

Dengan ini mohon agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terimakasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 14 Mei 2020

Pembimbing,


Hj. Karima Tamara, ST. MM.
NIP. 197303182005012002



KEMENTERIAN AGAMA

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) PEKALONGAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Pahlawan Kajoran Pekalongan, Website: www.febi.iainpekalongan.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara/i:

Nama : **A M I N A H M O N A**
NIM : **2013115098**
Judul Skripsi : **PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2016-2019**

Telah diujikan pada hari Jum'at, 19 Juni 2020 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E).

Dewan Penguji

Penguji I



H. Ahmad Rosvid M.Si
NIP. 197903312006041003

Penguji II


Nurfani Arisnawati M.M
NIP.19880119201608



Pekalongan, 26 Juni 2020
Disahkan oleh Dekan,


Dr. Hj. Sima Dewi Rismawati, SH., MH
NIP. 19750220 1999032001



PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB DAN LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah hasil Putusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam kamus linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi itu adalah sebagai berikut:

1. Konsonan

Fonem-fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf, sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasi dengan huruf latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba	b	be
ت	ta	t	te
ث	sa	š	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ha	ḥ	ha (dengan titik di bawah)



خ	kha	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	zal	z	zet (dengan titik di atas)
ر	ra	r	er
ز	zai	z	set
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ta	ṭ	te (dengan titik dibawah)
ظ	za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	gain	g	ge
ف	fa	f	ef
ق	qaf	q	ki
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	el
م	mim	m	em
ن	nun	n	en
و	wau	w	we
ه	ha	h	ha
ء	hamzah	’	apostrof



ي	ya	Y	ya
---	----	---	----

2. Vokal

Vokal Tunggal	Vokal Rangkap	Vokal Panjang
أ = a	أَي = ai	آ = ā
إ = i	أُو = au	إِي = ī
أ = u		أُو = ū

3. Ta Marbutah

Ta marbutah hidup dilambangkan dengan /t/.

Contoh :

مرأة جميلة

ditulis

mar'atun jam lah

Ta marbutah mati dilambangkan dengan /h/.

Contoh :

فاطمة

ditulis

f timah

4. Syaddad (Tasydid, geminasi)

Tanda geminasi dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddad tersebut.

Contoh :

رَبَّنَا

ditulis

rabban

الْبِرِّ

ditulis

al-birr



5. Kata Sandang (artikel)

Kata sandang yang diikuti oleh “huruf syamsiyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

Contoh :

الشمس	dibaca	<i>asy-syamsu</i>
الرجال	dibaca	<i>ar-rajulu</i>
السيدة	dibaca	<i>as-sayyidah</i>

Kata sandang diikuti oleh “huruf qamariyah” ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu bunyi /l/ diikuti terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh :

القمر	dibaca	<i>al-qamar</i>
البديع	dibaca	<i>al-bad ' </i>
الجلال	dibaca	<i>al-jal l</i>

6. Huruf Hamzah

Hamzah yang berada di awal kata tidak ditransliterasikan. Akan tetapi, jika hamzah tersebut berada di tengahh kata atau di akhir kata, huruf hamzah itu ditransliterasikan dengan apostrof '/'.

Contoh :

أمرت	dibaca	<i>umirtu</i>
شيء	dibaca	<i>syai un</i>



PERSEMBAHAN

Puji syukur Alhamdulillah Allah SWT yang telah memberikan kesempatan kesempatan kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Kedua orangtua penulis, Ayah (Alm) Abdullah dan Ibu Fauziyah.
2. Kakak penulis Fatimah Fetty, Maimunah, Ahmad Najmi, Muhammad Nasim dan Ali Misba
3. Semua pihak yang telah mendukung dan mendoakan penulis dalam pembuatan skripsi ini.



MOTTO

“Harga sebuah kegagalan dan kesuksesan bukan dinilai dari hasil akhir tapi dinilai dari proses perjuangan”

(Andri Wongso)

“Tidak ada balasan kebaikan kecuali kebaikan (pula) ”

(*QS: Ar-Rahman 60*)





ABSTRAK

Return Saham dipengaruhi oleh beberapa faktor. Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *debt to equity ratio*, *return on equity*, *earning per share* dan risiko sistematis terhadap *return* saham pada perusahaan property dan real estate di Jakarta Islamic Index periode 2016-2019.

Penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan property dan real estate yang terdaftar di Jakarta Islamic Index periode 2016-2019 sebanyak 53 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling* dengan jumlah sampel 11 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Teknik analisa data yang digunakan meliputi analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, uji hipotesis, dan uji koefisien determinan (R^2).

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan $0,727 > 0,05$ dan $t_{hitung} 0,350 < t_{tabel} 1,995$. *Return On Equity* berpengaruh secara positif dan signifikan pada *return* saham dengan nilai signifikan $0,036 < 0,05$ dan $t_{hitung} 2,145 > t_{tabel} 1,995$. *Earning Per Share* tidak berpengaruh signifikan pada *return* saham dengan nilai signifikan $0,211 > 0,05$ dan $t_{hitung} -1,264 > t_{tabel} -1,995$. Risiko Sistematis berpengaruh secara negative dan signifikan pada *return* saham dengan nilai $0,019 < 0,05$ dan $t_{hitung} -2,401 < t_{tabel} -1,995$. *Debt to Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning per Share*, dan Risiko Sistematis berpengaruh secara signifikan pada *Return Saham* dengan signifikansi hitung $0,043 < 0,05$ dan nilai F_{hitung} lebih besar dari F_{tabel} yaitu $2,613 > 2,5$. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,135 atau 13,5% sedangkan sisanya dijelaskan oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Debt to Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share, Risiko Sistematis, Return Saham



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT atas segala limpahan Rahmat, Taufiq dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Risiko Sistematis Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta (JII) Periode 2016-2019” ini dengan baik. Shalawat dan salam selalu turunkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang selalu dinantikan syafa’at Nya di hari kiamat nanti.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan dorongan dalam segala hal demi terselesainya penelitian ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Ade Dedi Rohayana, M. Ag., selaku Rektor IAIN Pekalongan.
2. Ibu Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, S.H, M.H., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Pekalongan.
3. Bapak Muhammad Aris Safi’i M.E.I. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah IAIN Pekalongan.
4. Ibu Hj. Karima Tamara, ST. MM., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan dan dorongan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
5. Bapak Drs. H M. Muslih Husen M.Ag., selaku Dosen Wali Studi.



6. Segenap Dosen Ekonomi Syariah IAIN Pekalongan yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat.
7. Ayah (Alm) Abdullah dan Ibu Fauziyah selaku orangtua penulis, Fatimah Fetty, Maimunah, Ahmad Najmi, Muhammad Nasim dan Ali Misba selaku kakak penulis yang selalu mendoakan dan mendukung setiap langkah yang ditempuh penulis sampai saat ini.
8. Sahabat dan teman-teman penulis

Penulis berharap semoga hasil penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan pembaca maupun pihak yang berkepentingan. Selanjutnya kepada Allah segalanya penulis serahkan, seraya memohon bimbingan agar menjadi lebih baik untuk selanjutnya. Amin.

Pekalongan, 14 Mei 2020

Penulis,

AMINAH MONA
NIM.2013115098



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PEDOMAN TRANSLITERASI	v
PERSEMBAHAN.....	ix
MOTTO	x
ABSTRAK	xi
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori	13
1. Return Saham.....	13
2. Analisis Rasio Keuangan	16
3. Earning Per Share	22
4. Risiko Sistematis.....	23
B. Penelitian Terdahulu.....	25
C. Kerangka Berpikir	36
D. Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Jenis Penelitian	41
B. Pendekatan Penelitian	42
C. Variabel Penelitian	42



D. Definisi Operasional Variabel	43
E. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	45
F. Teknik Pengambilan Sampel.....	48
G. Instrument Pengumpulan Data	48
H. Teknik Pengelolaan dan Analisis Data.....	49
1. Analisis Deskriptif	49
2. Uji Asumsi Klasik	49
3. Analisis Regresi Berganda	51
4. Uji Hipotesis	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	55
A. Hasil Penelitian	55
1. Analisis Deskriptif	55
2. Uji Asumsi Klasik	58
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
4. Uji Hipotesis	69
B. Pembahasan	73
1. Pengaruh Debt on Equity pada Return Saham.....	73
2. Pengaruh Return on Equity pada Return Saham.....	75
3. Pengaruh Earning per Share pada Return Saham	78
4. Pengaruh Risiko Sistematis pada Return Saham.....	80
5. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>, <i>Return On Equity (ROE)</i>, <i>Earning Per Share (EPS)</i> dan Risiko Sistematis berpengaruh terhadap <i>Return saham</i>	83
BAB V PENUTUP	86
A. Simpulan.....	86
B. Saran.....	87
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

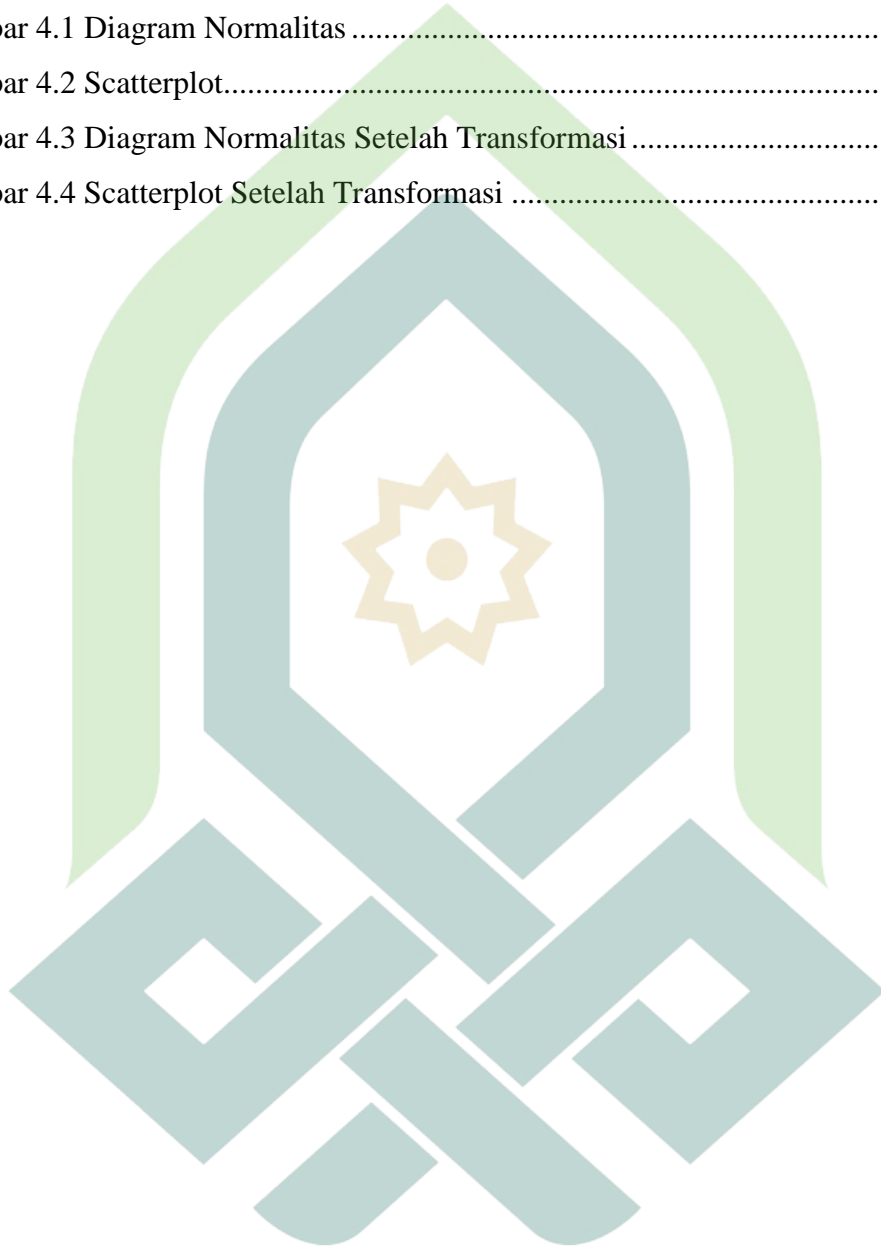
Tabel 1.1	Daftar Perkembangan Harga dan Return Saham Sektor Property dan Real Estate JII Tahun 2016-2019	6
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel	43
Tabel 3.2	Tabel populasi Daftar Saham Syariah Sektor Properti dan Real Estate	45
Tabel 3.3	Sampel Penelitian	47
Tabel 4.1	Analisis Deskriptif Descriptive Statistics	55
Tabel 4.2	Tabel Uji Kolmogorov-Smirnov One-Sample Kolmogorov-Smirnov Tes	59
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas Coefficientsa	60
Tabel 4.4	Uji Durbin-Watson Model Summaryb	61
Tabel 4.5	Uji Glejser Coefficientsa	62
Tabel 4.6	Tabel Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah Transformasi One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	65
Tabel 4.7	Uji Multikolinieritas Setelah Transformasi Coefficientsa	65
Tabel 4.8	Uji Durbin-Watson Setelah Transformasi Model Summaryb	66
Tabel 4.9	Uji Glejser Setelah Transformasi Coefficientsa	67
Tabel 4.10	Analisis Regresi Linear Berganda Coefficientsa	68
Tabel 4.13	Uji Pengaruh Simultas (Uji F) ANOVAa	70
Tabel 4.12	Uji Parametrik Individu (Uji-t) Coefficientsa	71
Tabel 4.11	Uji Koefisien Determinasi Model Summary	72





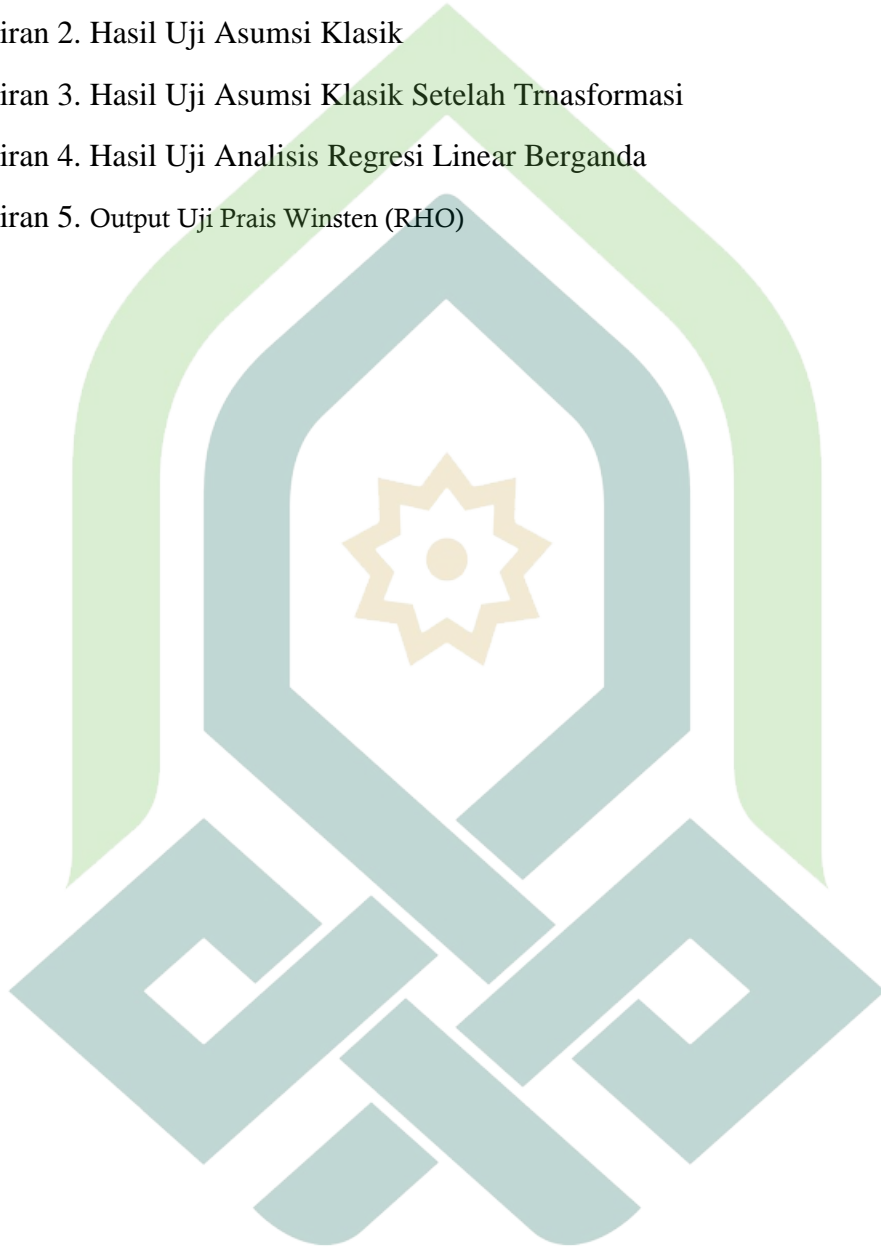
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 4.1 Diagram Normalitas	58
Gambar 4.2 Scatterplot.....	62
Gambar 4.3 Diagram Normalitas Setelah Transformasi	64
Gambar 4.4 Scatterplot Setelah Transformasi	66



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Analisis Deskriptif
- Lampiran 2. Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 3. Hasil Uji Asumsi Klasik Setelah Trnasformasi
- Lampiran 4. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 5. Output Uji Prais Winsten (RHO)





BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kata *return* berasal dari bahasa Inggris yang berarti keuntungan, laba, atau kembalian.¹ Sedangkan secara istilah *return* yaitu hasil yang diperoleh dari penanaman modal tertentu dalam suatu perusahaan didalam periode tertentu. Pada investasi syariah diarahkan untuk jenis investasi jangka panjang yang memiliki *return* yang baik, halal, memiliki ketahanan dan keseimbangan. Investor menanamkan dananya di pasar modal tidak hanya bertujuan untuk investasi jangka pendek tetapi juga untuk memperoleh pendapatan untuk jangka panjang.

Saham adalah surat berharga yang merupakan tanda kepemilikan seseorang atau badan terhadap suatu kepemilikan. Jadi *return* saham adalah pengembalian saham beserta hasilnya dari pihak broker atau perusahaan kepada investor yang telah melakukan investasi pada perusahaan.² Saham merupakan salah satu sekuritas di antara sekuritas-sekuritas lainnya yang mempunyai tingkat risiko yang tinggi. Risiko tinggi tercermin dari ketidakpastian *return* yang akan diterima oleh investor di masa akan datang. Hal ini sejalan dengan investasi menurut Sharpe dalam Hamzah bahwa investasi merupakan komitmen dana dengan jumlah yang pasti untuk mendapatkan *return* yang tidak pasti di masa depan.

¹ Yogyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Yogyakarta: BPEE UGM, 2000), hlm. 109.

² L. Thian Hin, *Panduan Berinvestasi Saham* (Jakarta: PT. Alex Media Komputindo, 2008), hlm. 15.

Di era globalisasi saat ini, perusahaan dituntut untuk memenuhi kebutuhan yang besar terhadap modal guna mendorong kinerja operasionalnya agar perusahaan tetap berjalan dengan lancar. Perusahaan harus memiliki sistem manajemen yang efektif dan efisien untuk mempertahankan dan menjaga kelangsungan hidup perusahaan. Tinggi rendahnya *return* yang akan diperoleh investor dapat diketahui dengan menghitung rasio atas kinerja keuangan perusahaan yang bersangkutan. Analisis rasio keuangan adalah perbandingan angka-angka yang ada dalam laporan keuangan atau antar laporan keuangan agar mendapatkan kesimpulan posisi keuangan suatu perusahaan dan akhirnya dapat menilai kinerja manajemen dalam periode tersebut. Mengukur kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan rasio-rasio keuangan dapat dilakukan beberapa rasio keuangan. Setiap rasio keuangan memiliki tujuan, kegunaan dan arti tertentu. Kemudian setiap hasil yang diukur diinterpretasikan sehingga menjadi berarti bagi pengambilan keputusan.³

Return saham dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik faktor internal maupun internal perusahaan. Faktor internal dapat meliputi struktur modal, struktur hutang, kualitas dan reputasi manajemen serta analisis rasio keuangan. Sedangkan faktor eksternal dapat meliputi keadaan politik, perkembangan sektor industry, keadaan perekonomian serta kebijakan-kebijakan pemerintah.⁴ Pada dasarnya pasar modal memiliki dua fungsi yaitu fungsi ekonomi dan

³ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*, (Jakarta: Rajawali Pers, 2012), hlm 104.

⁴ Fitria Kartika Mukti, *Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013*, Skripsi (Jakarta, Universitas Gunadarma), hlm.3



fungsi keuangan. Fungsi ekonomi pasar modal adalah menyediakan fasilitas untuk memindahkan dan dari pihak yang memiliki kelebihan dana kepada pihak yang membutuhkan dana. Pasar modal dapat dikatakan memiliki fungsi keuangan apabila pasar modal mampu memberikan imbalan (*return*) kepada pemilik dana yang telah berinvestasi pada *instrument* keuangan.⁵

Dalam penelitian ini rasio yang akan dihitung untuk mengetahui pengaruhnya dengan return antara lain rasio *Debt to Equity Ratio*, *Return on Equity* dan *Earning Per Share*. *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh utang, termasuk utang lancar dengan seluruh ekuitas.⁶ Selain itu juga merupakan rasio solvabilitas yang mengukur kemampuan kinerja perusahaan dalam mengembalikan hutang jangka panjangnya dengan melihat perbandingan antara total hutang dengan total ekuitasnya. Rasio ini dapat memberikan gambaran mengenai struktur modal yang dimiliki oleh perusahaan sehingga dapat dilihat tingkat risiko tidak terbayarkan suatu hutang.

Return on Equity (ROE) merupakan salah satu rasio profitabilitas yang digunakan untuk mengkaji sejauh mana perusahaan mempergunakan sumber daya yang mampu untuk memberikan laba atas ekuitas. Semakin tinggi nilai ROE menunjukkan semakin efisien perusahaan menggunakan modal sendiri untuk menghasilkan laba. Dengan meningkatkannya laba perusahaan maka

⁵ Muhibatul Khasanah, *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah (DES) Tahun 2011-2014*, Skripsi (Pekalongan: Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (Stain) Prkalongan, 2016), hlm.1

⁶ Kasmir, *Analisis Laporan...* hlm,158



harga saham pun akan meningkatkan dan dengan begitu *return* yang didapatkan juga akan semakin besar.⁷

Earning per Share (EPS) adalah bentuk pemberian keuntungan yang diberikan kepada pemegang saham dari setiap lembar saham yang dimiliki. Rasio ini digunakan untuk mengukur keberhasilan manajemen dalam mencapai keuntungan bagi pemegang saham. Rasio yang rendah berarti manajemen belum berhasil untuk memuaskan pemegang saham, begitu juga sebaliknya. Semakin tinggi rasio EPS maka kesejahteraan pemegang saham meningkat dengan tingginya tingkat pengembalian (*return*).⁸

Perusahaan *property* dan *real estate* pada zaman ini sedang berkembang pesat. Perkembangan industry *property* saat ini juga menunjukkan pertumbuhan yang sangat menakutkan. Hal ini ditandai dengan maraknya pembangunan perumahan, apartemen, perkantoran, dan perhotelan. Disamping itu, perkembangan sektor *property* juga dapat dilihat dari menjamurnya *real estate* di kota-kota besar. Bisnis *property* dan *real estate* sangat sering mengalami kenaikan harga. Kenaikan harga *property* disebabkan karena harga tanah yang cenderung naik, supply tanah bersifat tetap sedangkan demandnya akan selalu bertambah besar seiring dengan penambahan jumlah penduduk serta bertambahnya kebutuhan manusia akan tempat tinggal, perkantoran, pusat perbelanjaan, taman hiburan dan lain-lain.

Rasio-rasio keuangan yang dijelaskan diatas bertujuan untuk mengkaji pengaruhnya terhadap tingkat pengembalian atau *return* dari suatu saham.

⁷ Irham Fahmi, *Manajemen Investasi: Teori dan Soal Jawab*, (Jakarta: Salemba Empat, 2012), hlm. 99.

⁸ Irham Fahmi, *Analisis Laporan Keuangan*, (Bandung: Alfabeta, 2012), hlm. 138



Return saham adalah hasil keuntungan (*capital gain*) atau kerugian (*capital loss*) yang diperoleh dari hasil investasi atau trading saham dalam kurun waktu tertentu. *Return* saham terdiri dari *Capital Gain* dan *Deviden Yield*. *Capital Gain* adalah selisih antara harga jual dan harga beli saham per lembar dibagi dengan harga beli. *Dividend Yield* adalah deviden per lembar dibagi dengan harga beli saham per lembar.⁹ *Return* saham bisa dibedakan menjadi 2 jenis, apabila *return* saham positif berarti investor mengalami keuntungan dan disebut *Capital Gain*. Namun apabila *return* saham negative disebut dengan *Capital Loss*.

Dalam melakukan investasi saham pada pasar modal, investor mengharapkan adanya *return* yang akan diperolehnya di masa yang akan datang dari investasi saham yang ditanamkan tersebut. Pengharapan atas *return* dari investasi saham tersebut tidak hanya terjadi di pasar modal konvensional, tetapi pasar modal syariah yang dinilai oleh banyak investor lebih terpercaya dan menguntungkan. Salah satunya adalah *Jakarta Islamic Indec (JII)*. Saham-saham yang masuk kriteria JII adalah saham-saham yang operasionalnya tidak mengandung unsur ribawi dan permodalan perusahaan juga bukan mayoritas dari hutang.¹⁰ Berikut ini adalah daftar perusahaan property dan real estate yang tergabung pada *Jakarta Islamic Index (JII)* beserta perkembangannya pada periode 2016-2019.

⁹ Zalmi Zubir, *Manajemen Portofolio Penerapannya Dalam Investasi Saham*, (Jakarta: Salemba empat, 2011), hlm. 4.

¹⁰ Najmudin, *Manajemen Keuangan dan Aktualisasi Syar'iyah Modern*, (Yogyakarta: Andi Offset, 2011), hlm. 366.



Tabel 1.1
Daftar Perkembangan Harga dan Return Saham Sektor Property dan Real Estate JII
Tahun 2016-2019

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Return Saham							
			2016		2017		2018		2019	
			Harga Saham 31 Des 2016	Return Saham	Harga Saham 31 Des 2017	Return Saham	Harga Saham 31 Des 2018	Return Saham	Harga Saham 30 Juni 2019	Return Saham
1	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk	2080	-25.2%	1885	-12.3%	1585	-11.5%	1685	6.3%
2	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk	352	-26.7%	356	11.9%	312	-4.9%	340	9.0%
3	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	1755	-16.8%	1700	-7.1%	1255	-19.8%	1535	22.3%
4	CTRA	Ciputra Development Tbk	1335	-7.4%	1185	1.3%	1010	-1.0%	1150	13.9%
5	LPKR	Lippo Karawaci Tbk	571	-37.2%	387	-26.1%	202	-25.2%	264	30.7%
6	PPRO	PP Property Tbk	340	169.8%	189	-16.4%	117	-17.6%	121	3.4%
7	PTPP	PP (Persero) Tbk	3810	2.8%	2640	-15.9%	1805	-9.5%	2210	22.4%
8	PWON	Pakuwon Jati Tbk	565	-8.1%	685	11.4%	620	17.0%	730	17.7%
9	SMRA	Summarecon Agung Tbk	1325	-26.8%	945	-26.7%	805	-11.0%	1220	51.6%
10	WIKA	Wijaya Karya Tbk	2360	-13.9%	1550	-29.9%	1655	24.9%	2430	46.8%
11	WSKT	Waskita Karya (Persero) Tbk.	2550	0.0%	2210	-4.7%	1680	-12.7%	2010	19.6%

Sumber : www.idx.co.id telah diolah (2020)

Dari tabel diatas terlihat bahwa perkembangan *return* saham property dan real estate yang *listed* di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019 mengalami fluktuasi. Hal ini menunjukkan kondisi *return* saham yang tidak konsisten pada sector property dan real estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019. Semakin baik kinerja keuangan perusahaan yang tercermin dari rasio-rasionya maka semakin tinggi *return* saham perusahaan. Demikian juga jika kondisi ekonomi baik, maka refleksi harga saham akan baik pula.

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari kegiatan investasi. *Return* dibedakan menjadi dua, yaitu *return* realisasi (*realized return*) dan *return* ekspektasi (*expected return*). *Return* realisasi adalah *return* yang terjadi atau dapat juga disebut dengan *return* sesungguhnya. *Return* ekspektasi adalah *return* yang belum terjadi yang diharapkan oleh investor pada masa mendatang.¹¹ Harapan untuk memperoleh *return* yang maksimal tersebut diusahakan agar dapat terwujud dengan mengadakan analisis dan upaya tindakan-tindakan yang berkaitan dengan investasi dalam sahamnya. Oleh karena itu, perlu diketahui faktor-faktor yang mempengaruhi *return saham* sehingga harapan untuk memperoleh *return* yang maksimal bisa dicapai

Salah satu cara yang bisa digunakan dalam menilai perusahaan adalah pendekatan fundamental. Pendekatan tersebut terutama ditujukan kepada faktor-faktor yang pada umumnya berbeda di luar pasar modal,

¹¹ Najmudin, *Manajemen Keuangan dan Aktualisasi Syar'iyah Modern*, (Yogyakarta: Andi Offset, 2011), hlm 130.



yang dapat mempengaruhi harga saham di masa-masa mendatang. Faktor fundamental dari perusahaan yang dapat menjelaskan kekuatan dan kelemahan kinerja keuangan perusahaan di antara adalah rasio-rasio keuangan. Melalui rasio-rasio keuangan kita bisa membuat perbandingan yang berarti dalam dua hal. Pertama, kita bisa membandingkan rasio keuangan suatu perusahaan dari waktu ke waktu untuk mengamati kecenderungan yang sedang terjadi. Kedua, kita bisa membandingkan rasio keuangan sebuah perusahaan dengan perusahaan lain yang masih bergerak dalam industry property dan real estate yang relative sama dengan periode tertentu.

Penelitian mengenai pengaruh analisis fundamental terutama *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Risiko Sistematis terhadap *return* saham hasilnya masih sangat kontradiktif, untuk itu perlu lebih diuji konsistennya. Maka selanjutnya, penelitian ini menggunakan kelompok property dan real estate sebagai tempat studi kasus penelitian. Berdasarkan data dan pernyataan-pernyataan yang telah diuraikan diatas maka judul peneliti yang diajukan adalah: **“Pengaruh *Debt To Equity Ratio*, *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property dan Real Estate di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2016-2019”**



B. Rumusan Masalah

1. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2016-2019?
2. Apakah *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2016-2019?
3. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2016-2019?
4. Apakah Resiko Sistematis berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2016-2019?
5. Apakah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Risiko Sistematis berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2016-2019?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengatui dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019.



2. Untuk mengatui dan menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019.
3. Untuk mengatui dan menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019.
4. Untuk mengatui dan menganalisis pengaruh Risiko Sistemik terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019.
5. Untuk mengatui dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equit* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Risiko Sistematis terhadap *Return* saham pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta *Islamic Index* periode 2016-2019.

D. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat penelitian ini adalah:

1. Bagi Investor

Memberikan informasi kepada para investor mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap return saham yang akan diperoleh
2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat dijadikan masukan akan pentingnya pengelolaan informasi mengenai rasio keuangan sebagai dasar pengembalian keputusan finansial guna meningkatkan kinerja perusahaan untuk menarik minat investor.



3. Bagi Akademis

Penelitian ini diberikan dapat memberikan wawasan atau pengetahuan serta menambah khasanah Ilmu Pengetahuan di bidang ekonomi dengan bahan pustaka yang berkaitan dengan pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Risiko Sistematis pada perusahaan dalam *Jakarta Islamic Index* secara simultan terhadap Return saham yang digunakan sebagai acuan pada penelitian-penelitian selanjutnya.

E. Sistematika Penulisan

Dalam pembahasan Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Earning Per Share dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Syariah Pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019, maka agar penulisan skripsi ini dapat tersusun dengan baik, sistematis serta mudah dipahami, maka sistematika yang digunakan dalam penelitian ini dibagi daalam lima bab, antara lain sebagai berikut :

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, kegunaan penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II : KERANGKA TEORI

Bab ini berisi tentang landasan teori, tinjauan pustaka, kerangka berpikir, dan hipotesis.

BAB III : METODE PENELITIAN

Bab ini berisi tentang jenis dan pendekatan penelitian, setting penelitian, populasi, sample dan teknik pengambilan sample, instrument dan teknik pengumpulan data penelitian serta teknik pengolahann dan analisis data.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang hasil penelitian dan pembahasan terkait bagaimana deskripsi data, dan pembahasan mengenai Pengaruh Debt To Equity, Return On Equity, Earning Per Share dan Risiko Sistemik Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property dan Real Estate di Jakarta Islamic Index

BAB V : PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan dari berbagai temuan dan saran penulis.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasar pada hasil analisis, maka disimpulkan dalam penelitian hal-hal sebagai berikut,

1. *Debt on Euqity Ratio* tidak berpengaruh secara signifikan pada return saham. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar 0,350 dan tingkat signifikansi sebesar 0,7272. Dengan demikian, tinggi atau rendahnya rasio DER tidak dapat mempengaruhi tinggi atau rendahnya tingkat return saham perusahaan-perusahaan property dan real estate.
2. *Return on Equity Ratio* berpengaruh secara positif dan signifikan pada return saham. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar 2,145 dan tingkat signifikansi sebesar 0,036. Dengan demikian, dapat dinyatakan bahwa ketika perusahaan memiliki rasio RoE yang rendah maka harga saham akan cenderung mengalami penurunan sehingga return saham juga akan berkurang.
3. *Earning per Share* tidak memiliki pengaruh yang signifikan pada return saham. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar -1,264 dan tingkat signifikansi sebesar 0,211. Nilai tersebut menunjukkan bahwa besar atau kecilnya deviden yang dibagikan kepada para pemegang saham tidak dapat mempengaruhi return saham.
4. Risiko sistematis memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan pada return saham. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar

2,401 dan tingkat signifikansi sebesar 0,019. Hasil tersebut menunjukkan bahwa semakin tinggi risiko sistematis yang melekat pada saham sebuah perusahaan property dan real estate, maka harga saham akan cenderung mengalami penurunan sehingga return saham yang dapat diterima para pemegang saham juga akan mengalami penurunan.

5. Secara simultan *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan Risiko Sistematis berpengaruh secara signifikan pada return saham. Hasil tersebut ditunjukkan dengan nilai *f* hitung sebesar 2,613 dan tingkat signifikansi sebesar 0,043. Nilai tersebut menggambarkan bahwa meskipun secara parsial terdapat dua variabel yang tidak berpengaruh secara signifikan, namun secara simultan variabel-variabel tersebut dianggap penting bagi para investor dalam berinvestasi, dimana kebijakan investasi mereka secara langsung berdampak pada perubahan harga saham di bursa yang pada akhirnya akan berdampak pada perubahan return yang mereka peroleh.

B. Saran

1. Saran Bagi Direktur Perusahaan Property dan Real Estate

Berdasar pada hasil penelitian diketahui bahwa rasio *Return on Equity* dan risiko sistematis yang dapat mempengaruhi tinggi atau rendahnya return saham. Atas dasar itulah maka para direktur perusahaan-perusahaan property dan real estate yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* agar memberikan informasi yang tepat dan akurat terkait dengan proyek yang akan dilaksanakan sehingga publik dapat mengukur tingkat risiko



proyek tersebut. Perusahaan juga diharapkan agar melakukan pemasaran yang massive dengan tujuan untuk menarik minat publik untuk membeli saham perusahaan, sehingga harga saham cenderung akan naik dan return saham menjadi lebih tinggi. Harga saham yang tinggi akan memberikan keuntungan bagi para pemegang saham, serta juga menjadi kesempatan bagi perusahaan untuk kembali melakukan *Right issue* dengan tujuan untuk menambah modal perusahaan.

2. Saran Penelitian Selanjutnya

Berdasar pada hasil penelitian tersebut diatas, maka diharapkan agar penelitian-penelitian selanjutnya melakukan pengujian dengan model penelitian yang sama dengan tujuan mengkonfirmasi hasil penelitian ini yang menyatakan bahwa rasio solvabilitas dan *earning per share* tidak berpengaruh pada return saham. Selain itu, penelitian selanjutnya diharapkan agar memperluas cakupan penelitian dengan meneliti seluruh perusahaan property dan real estate yang terdaftar di *Indonesian Stock Exchange*. Dan penelitian selanjutnya juga diharapkan untuk menguji variabel-variabel lain yang diperkirakan dapat mempengaruhi return saham mengingat bahwa masih terdapat 86,5% varians lain yang belum diketahui dalam penelitian ini.



DAFTAR PUSTAKA

Buku

- Budi, Purbayu Satoso dkk. 2005. *Analisis Statistik Sengan Microsoft Excel Dan Spss*. Yoyakarta : Andi
- Fahmi, Irham. 2010. *Teori, Kasus, dan Solusi Cetakan Kesatu*. Bandung : Alfabeta
- _____. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung : Alfabeta
- _____. 2012. *Manajemen Investasi:Teori dan Soal Jawab*. Jakarta : Salemba
- _____. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung : Alfabeta
- _____. 2012. *Pengantar Pasar Modal*. Bnadung : Alfabeta
- _____. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung : Alfabeta
- _____. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Tanya Jawab*. Bandung : Alfabeta
- Fauzi, Muchamat. 2009. *Metode Penelitian Kuantitatif Sebuah Pengantar*. Semarang : Walisongo Press
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Pogram IBM SPSS 19*. Semarang : Badan Penerbit Undip
- Harmono. 2011. *Manajemen Keuangan*. Jakarta : PT. Bumi Aksara
- Hidayat, Taufik. 2011. *Buku Pintar Investasi Syariah*. Jakarta : PT. Transmedia
- Hin, L. Thian. 2008. *Panduan Berinvestasi Saham*. Jakarta : PT. Alex Media Komputindo
- Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution. 2007. *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*. Jakarta : Kencana
- Isnawan, Ganjar. 2012. *Jurus Cerdas Investasi Syariah*. Jakarta : Laskar Askara
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFU UGM
- _____. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta : BPFU UGM



- Juliansyah. 2011. *Metodologi Penelitian Skripsi, Tesis, Disertasi, dan Karya Ilmiah*. Jakarta : Kencana
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada
- _____. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Rajawali Pers
- Kelana, Said dan Chandra Wijaya. 2006. *Metodologi Penelitian Keuangan Prosedur, Ide dan Kontrol*. Yogyakarta : Graha Ilmu
- Martono, Nanang. 2011. *Analisis Isi dan Analisis Data Sekunder*. Jakarta : Rajawali Pers
- Najmudin. 2011. *Manajemen Keuangan dan Akuntansi Syar'yyah Modern*. Yogyakarta : Andi Offset
- Sartono, Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi Edisi Keempat*. Yogyakarta : BPFE
- Sawir, Agnes. 2005. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta : Gramedia Pustaka Utama
- Setiawan, Ardi Marsis. 2013. *Rahasia Terbesar Investasi*. Yogyakarta : Swcond Hope
- Sugiyono. 2003. *Statistik Untuk Peneitian*. Bnadung : CV Alfabeta
- Sunjoyo, dkk. 2013. *Aplikasi Spss Untuk Smart Riset Program Spss 21*. Bandung : Alfabeta
- Supramonom, Gatot. 2014. *Transaksi Bisnis dan Penyelesaian Sengketa Melalui Pengadilan*. Jakarta : Prenamedia Group
- Tandelilin, Eduardus. 2010. *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta : KANISIUS
- _____. 2017. *Pasar Modal Manajemen Portofolio Investasi*. Yogyakarta : PT Kanisius
- Tjiptono, Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal di Indonesia : Pendekatan Tanya Jawab*
- Veithzal, dan Andi Buchari. 2009. *Islamic Economic*. Jakarta : Bumi Aksara
- Zubir, Zalmi. 2013. *Manajemen Portofolio Penerapan Dalam Investasi Saham*. Jakarta : Salemba Empat



Skripsi dan Jurnal

- Afinindy, inne. 2017. *Pengaruh DER, PER, ROE terhadap Return Saham Perusahaan Telekomunikasi*, Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen Volume 6 Nomor 6 Juni 2017. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Stiesia Surabaya.
- Atika, Rahma. Muhammad Arfan. Dan Jalaluddin. *Pengaruh Faktor-faktor Fundamental dan Risiko Sismatik terhadap Harga Saham* (studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009). 2010.
- Robiatul, Auliyah, dan Hamzah Ardi. 2006. *Analisa Karakteristik Perusahaan, Industri dan Ekonomi Makro Terhadap Return Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia*. Padang: Simposium Nasional Akuntansi IX
- Ermi Linandarini. 2010. "Kemampuan Rasio Keuangan dalam Memprediksi Peringkat Obligasi Perusahaan di Indonesia". Skripsi. Semarang, Universitas Diponegoro.
- Khasanah, Muhbitul . 2016. *Pengaruh Profitabilitas Likuiditas, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) Tahun 2011-2014*. Skripsi. Pekalongan: Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (Stain)
- Mukti, Fitria Kartika. 2015. *Pengaruh Faktor Internal dan Faktor Eksternal Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013*. Skripsi. Jakarta: Universitas Gunadarma
- Ni, Kadek dan Made Panda Dwiana Putra. 2016. *Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Pada Return Saham*. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana Vol.13.No.2 Nov. 2015
- R.A, Dwi Putra, dan Wiwin Rahmawati. 2013. *Return dan Risiko Saham Pada Perusahaan Perata Laba Bukan Perta Laba*. Jurnal Dinamika Akuntansi Vol. 5, No.1
- Robiatul, Auliyah, dan Hamzah Ardi. 2006. *Analisa Karakteristik Perusahaan, Industri dan Ekonomi Makro Terhadap Return Beta Saham Syariah di Bursa Efek Indonesia*. Padang: Simposium Nasional Akuntansi IX
- Sinambela, Elizlar. 2012. *Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Sumatera Utara : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammdiyah/s



Sulistiyanti Yuliana. 2017. *Pengaruh Debt Ratio, Sales Growth, Return On Equity, Earning Per Share, Devidend Payout Ratui, Current Ratio terhadap Nilai Perusahaan*. Surakarta: IAIN Surakarta.

Internet

<https://www.edusaham.com/2019/04/daftar-saham-syariah-jii-2019-terbaru.html>

www.ojk.go.id





Lampiran 1

1. Analisis Deskriptif

DESCRIPTIVES VARIABLES=X1 X2 X3 X4 Y
/STATISTICS=MEAN STDDEV MIN MAX.

Descriptives

	N	Descriptive Statistics			
		Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Debt on Equity	73	.5502	3.9181	1.730744	.9292943
Return on Equity	73	.0109	.1846	.072263	.0445506
Earning per Share	73	2.5490	340.3259	79.520085	81.8349704
Risiko Sistematis	73	-.3451	.8660	.191236	.2357132
Return Saham	73	-.3718	.5269	-.032182	.1967862
Valid N (listwise)	73				



Lampiran 2

1. UJI ASUMSI KLASIK PERTAMA

REGRESSION

```

/MISSING LISTWISE
/STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA COLLIN TOL
/CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10)
/NOORIGIN
/DEPENDENT Y
/METHOD=ENTER X1 X2 X3 X4
/SCATTERPLOT=(*SRESID,*ZPRED)
/RESIDUALS DURBIN HISTOGRAM(ZRESID) NORMPROB(ZRESID)
/SAVE RESID.

```

Regression

Model	Variables Entered/Removed ^a		Method
	Variables Entered	Variables Removed	
1	Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Return Saham

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.239 ^a	.057	.005	.2779639	1.684

a. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share

b. Dependent Variable: Return Saham

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.337	4	.084	1.090	.368 ^b
	Residual	5.563	72	.077		
	Total	5.900	76			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share



Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.059	.089		-.666	.508		
	Debt on Equity	.061	.040	.202	1.524	.132	.747	1.339
	Return on Equity	.330	.606	.071	.544	.588	.768	1.302
	Earning per Share	-.001	.000	-.264	-1.842	.070	.639	1.565
	Risiko Sistematis	-.046	.139	-.038	-.328	.744	.974	1.027

a. Dependent Variable: Return Saham

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	(Constant)	Variance Proportions			
					Debt on Equity	Return on Equity	Earning per Share	Risiko Sistematis
1	1	3.628	1.000	.01	.01	.02	.02	.02
	2	.663	2.340	.00	.01	.01	.09	.68
	3	.344	3.249	.03	.21	.36	.05	.03
	4	.293	3.517	.06	.00	.25	.62	.16
	5	.073	7.057	.90	.78	.36	.22	.11

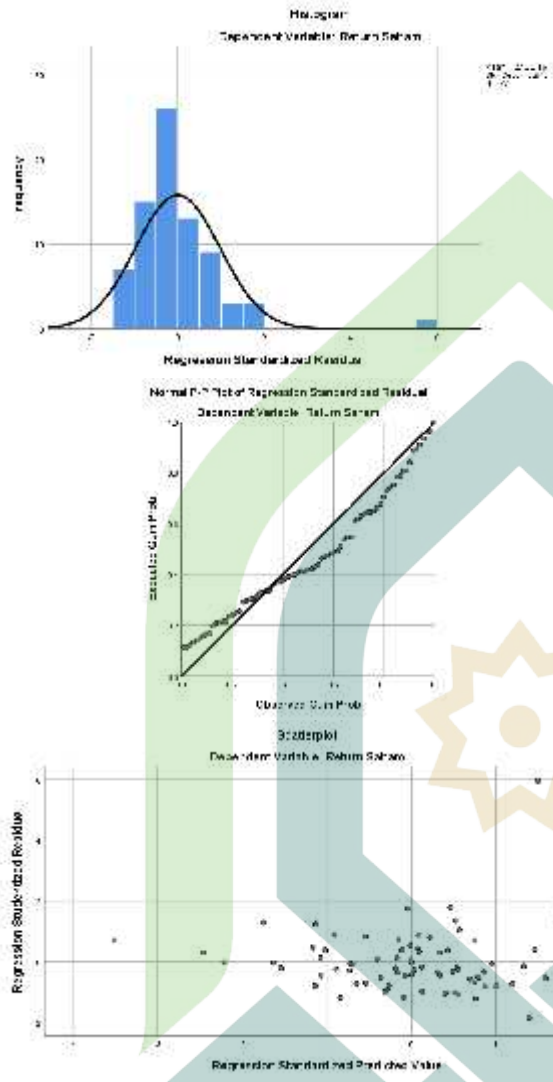
a. Dependent Variable: Return Saham

Residuals Statistics^a

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.241534	.124457	-.007825	.0665672	77
Std. Predicted Value	-3.511	1.987	.000	1.000	77
Standard Error of Predicted Value	.036	.213	.066	.026	77
Adjusted Predicted Value	-.292892	.558739	-.002939	.0948659	77
Residual	-.3348277	1.6069078	.0000000	.2705502	77
Std. Residual	-1.205	5.781	.000	.973	77
Stud. Residual	-1.866	5.963	-.006	1.015	77
Deleted Residual	-.8074394	1.7095699	-.0048858	.2985306	77
Stud. Deleted Residual	-1.900	8.323	.025	1.215	77
Mahal. Distance	.274	43.644	3.948	5.448	77
Cook's Distance	.000	.991	.025	.123	77
Centered Leverage Value	.004	.574	.052	.072	77

a. Dependent Variable: Return Saham

Charts





DESCRIPTIVES VARIABLES=RES_1
/STATISTICS=MEAN STDDEV MIN MAX.

Descriptives

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Unstandardized Residual	77	-.33483	1.60691	.0000000	.27055021
Valid N (listwise)	77				

NPAR TESTS
/K-S(NORMAL,0,0.270550)=RES_1
/MISSING ANALYSIS.

NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		77
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	0
	Std. Deviation	.27055
	Most Extreme Differences	
	Absolute	.130
	Positive	.130
	Negative	-.108
Kolmogorov-Smirnov Z		1.139
Asymp. Sig. (2-tailed)		.149

a. Test distribution is Normal.

b. User-Specified

```
COMPUTE Abs_Res1=abs(res_1).
EXECUTE.
REGRESSION
/MISSING LISTWISE
/STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA
/CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10)
/NOORIGIN
/DEPENDENT Abs_Res1
/METHOD=ENTER X1 X2 X3 X4.
```



Regression

Model	Variables Entered/Removed ^a		Method
	Variables Entered	Variables Removed	
1	Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Abs_Res1

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.289 ^a	.084	.033	.19729

a. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.256	4	.064	1.641	.173 ^b
	Residual	2.803	72	.039		
	Total	3.058	76			

a. Dependent Variable: Abs_Res1

b. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Return on Equity, Debt on Equity, Earning per Share

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.137	.063		2.166	.034
	Debt on Equity	.028	.028	.130	.995	.323
	Return on Equity	.770	.430	.230	1.790	.078
	Earning per Share	-.001	.000	-.346	-2.450	.017
	Risiko Sistematis	.005	.099	.005	.048	.962

a. Dependent Variable: Abs_Res1



Lampiran 3

3. UJI ASUMSI KLASIK SETELAH TRANSFORMASI

```

COMPUTE LAG_X1=X1-(0.5742988*LAG(X1)).
EXECUTE.
COMPUTE LAG_X2=X2-(0.5742988*LAG(X2)).
EXECUTE.
COMPUTE LAG_X3=X3-(0.5742988*LAG(X3)).
EXECUTE.
COMPUTE LAG_X4=X4-(0.5742988*LAG(X4)).
EXECUTE.
COMPUTE LAG_Y=Y-(0.5742988*LAG(Y)).
EXECUTE.
REGRESSION
  /MISSING LISTWISE
  /STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA COLLIN TOL
  /CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10)
  /NOORIGIN
  /DEPENDENT LAG_Y
  /METHOD=ENTER LAG_X1 LAG_X2 LAG_X3 LAG_X4
  /SCATTERPLOT=(*SRESID ,*ZPRED)
  /RESIDUALS DURBIN HISTOGRAM(ZRESID) NORMPROB(ZRESID)
  /SAVE RESID.

```

Regression

Model	Variables Entered/Removed ^a		Method
	Variables Entered	Variables Removed	
1	Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Return Saham

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.367 ^a	.135	.083	.1706589	2.140

a. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity

b. Dependent Variable: Return Saham



Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.304	4	.076	2.613	.043 ^b
	Residual	1.951	67	.029		
	Total	2.256	71			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		Collinearity Statistics		
		B	Std. Error	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.032	.035		-.922	.360		
	Debt on Equity	.010	.027	.047	.350	.727	.726	1.378
	Return on Equity	1.191	.555	.299	2.145	.036	.663	1.508
	Earning per Share	.000	.000	-.183	-	.211	.614	1.630
	Risiko Sistematis	-.206	.086	-.280	-	.019	.952	1.050

a. Dependent Variable: Return Saham

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	(Constant)	Variance Proportions			
					Debt on Equity	Return on Equity	Earning per Share	Risiko Sistematis
1	1	2.536	1.000	.04	.03	.04	.04	.02
	2	.977	1.611	.00	.10	.02	.01	.64
	3	.770	1.814	.07	.11	.14	.21	.10
	4	.553	2.142	.12	.06	.22	.33	.18
	5	.164	3.935	.78	.69	.58	.40	.06

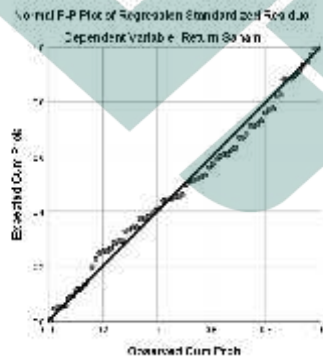
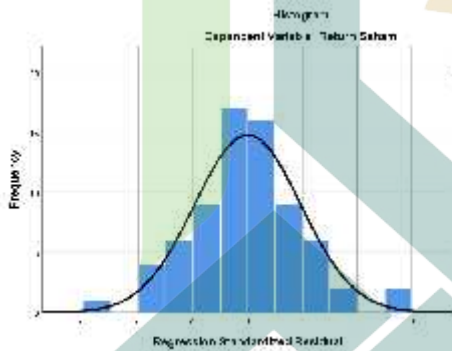
a. Dependent Variable: Return Saham

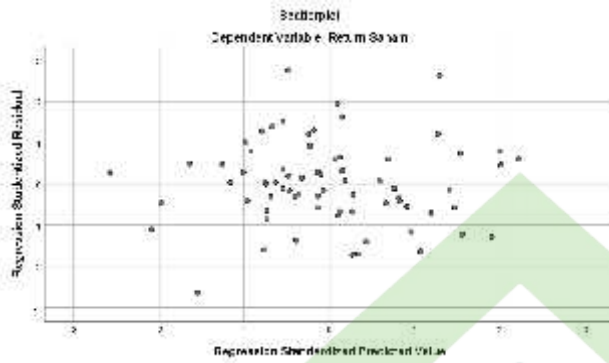


	Residuals Statistics ^a				N
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	
Predicted Value	-.183598	.129302	-.015445	.0654739	72
Std. Predicted Value	-2.568	2.211	.000	1.000	72
Standard Error of Predicted Value	.021	.082	.043	.013	72
Adjusted Predicted Value	-.196606	.134554	-.016885	.0663192	72
Residual	-.4376896	.4603584	.0000000	.1657819	72
Std. Residual	-2.565	2.698	.000	.971	72
Stud. Residual	-2.649	2.763	.004	1.002	72
Deleted Residual	-.4668222	.4829174	.0014409	.1763281	72
Stud. Deleted Residual	-2.778	2.913	.006	1.022	72
Mahal. Distance	.065	15.223	3.944	3.085	72
Cook's Distance	.000	.093	.013	.020	72
Centered Leverage Value	.001	.214	.056	.043	72

a. Dependent Variable: Return Saham

Charts





DESCRIPTIVES VARIABLES=RES_1
/STATISTICS=MEAN STDDEV MIN MAX.

Descriptives

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Unstandardized Residual	72	-.43769	.46036	.0000000	.16578192
Valid N (listwise)	72				

NPAR TESTS
/K-S(NORMAL,0,0.165782)=RES_1
/MISSING ANALYSIS.

NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		72
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	0
	Std. Deviation	.16578
Most Extreme Differences	Absolute	.061
	Positive	.059
	Negative	-.061
Kolmogorov-Smirnov Z		.516
Asymp. Sig. (2-tailed)		.953

a. Test distribution is Normal.

b. User-Specified



```

COMPUTE Abs_Res1=abs(res_1).
EXECUTE.
REGRESSION
  /MISSING LISTWISE
  /STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA
  /CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10)
  /NOORIGIN
  /DEPENDENT Abs_Res1
  /METHOD=ENTER LAG_X1 LAG_X2 LAG_X3 LAG_X4.

```

Regression

Model	Variables Entered/Removed ^a		Method
	Variables Entered	Variables Removed	
1	Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity ^b		Enter

a. Dependent Variable: Abs_Res1

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.112 ^a	.013	-.046	.11007

a. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.010	4	.003	.213	.930 ^b
	Residual	.812	67	.012		
	Total	.822	71			

a. Dependent Variable: Abs_Res1

b. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.112	.022		5.023	.000
	Debt on Equity	.013	.018	.103	.722	.473



Return on Equity	.200	.358	.083	.558	.579
Earning per Share	-3.734E-5	.000	-.032	-.204	.839
Risiko Sistematis	-.015	.055	-.033	-.267	.790

a. Dependent Variable: Abs_Res1

Lampiran 4

4. ANALISIS REGRESI LINEAR BERGANDA

REGRESSION

/MISSING LISTWISE
 /STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA
 /CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10)
 /NOORIGIN
 /DEPENDENT LAG_Y
 /METHOD=ENTER LAG_X1 LAG_X2 LAG_X3 LAG_X4.

Regression

Model	Variables Entered/Removed ^a		Method
	Variables Entered	Variables Removed	
1	Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Return Saham

b. All requested variables entered.

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.367 ^a	.135	.083	.1706589

a. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.304	4	.076	2.613	.043 ^b
	Residual	1.951	67	.029		
	Total	2.256	71			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), Risiko Sistematis, Earning per Share, Debt on Equity, Return on Equity



Model		Coefficients ^a				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
B	Std. Error	Beta				
1	(Constant)	-.032	.035		-.922	.360
	Debt on Equity	.010	.027	.047	.350	.727
	Return on Equity	1.191	.555	.299	2.145	.036
	Earning per Share	.000	.000	-.183	-1.264	.211
	Risiko Sistematis	-.206	.086	-.280	-2.401	.019

a. Dependent Variable: Return Saham



Lampiran 5

Output Uji Prais Winsten (rho)

```
. tssset No, generic
      time variable: No, 1 to 73
              delta: 1 unit

. prais Y X1 X2 X3 X4, rhotype(regress) ssesearch

Iteration 1: rho = 0.8944 , criterion = -2.3017068
Iteration 2: rho = 0.5299 , criterion = -2.0545386
Iteration 3: rho = 0.5506 , criterion = -2.0514588
Iteration 4: rho = 0.5712 , criterion = -2.050237
Iteration 5: rho = 0.5712 , criterion = -2.050237
Iteration 6: rho = 0.5712 , criterion = -2.050237
Iteration 7: rho = 0.5742 , criterion = -2.0502158
Iteration 8: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 9: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 10: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 11: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 12: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 13: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 14: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
Iteration 15: rho = 0.5743 , criterion = -2.0502158
```

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan	Kwartal	Tahun	X1	X2	X3	X4	Y
					Debt on Equity	Return on Equity	Earning Per share	Risiko Sistematis	Return Saham
1	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk	II	2016	2.3452	0.0109	15.6609	0.6534	0.2247
2	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk			1.6352	0.0783	28.4779	0.2869	0.3994
3	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk			0.6427	0.0484	57.8479	0.2419	0.1722
4	CTRA	Ciputra Development Tbk			1.0552	0.0256	21.9907	-0.0013	-0.0130
5	LPKR	Lippo Karawaci Tbk			1.1552	0.0378	32.6805	0.2477	-0.1217
6	PPRO	PP Property Tbk			1.4165	0.0601	2.5490	-0.0234	-0.2921
7	PTPP	PP (Persero) Tbk			2.7768	0.0758	84.7526	0.1654	-0.0434
8	PWON	Pakuwon Jati Tbk			0.9512	0.0943	19.9330	0.2921	0.2399
9	SMRA	Summarecon Agung Tbk			1.6039	0.0173	9.0698	0.4463	0.0970
10	WIKA	Wijaya Karya Tbk			2.6711	0.0545	34.0600	0.1719	0.0383
11	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk			2.9426	0.0567	42.8934	-0.2466	0.5269
12	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk	IV	2016	2.6921	0.0579	88.4923	0.3572	-0.2518
13	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk			1.8084	0.0710	25.9674	0.4312	-0.2667
14	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk			0.5724	0.0837	105.8643	0.3847	-0.1682
15	CTRA	Ciputra Development Tbk			1.0334	0.0819	75.8967	0.3869	-0.0736
16	LPKR	Lippo Karawaci Tbk			1.0658	0.0556	53.1844	0.8036	-0.3718
17	PPRO	PP Property Tbk			1.9739	0.1231	5.9241	0.0083	1.6984
18	PTPP	PP (Persero) Tbk			1.8930	0.1064	185.2412	-0.0006	0.0278
19	PWON	Pakuwon Jati Tbk			0.8761	0.1616	36.8891	-0.0019	-0.0813
20	SMRA	Summarecon Agung Tbk			1.5485	0.0741	41.9394	0.4341	-0.2680
21	WIKA	Wijaya Karya Tbk			1.4880	0.0918	127.8875	0.0648	-0.1390
22	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk			2.6621	0.1081	133.5697	0.5755	0.0000
23	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk	II	2017	3.2128	0.0240	36.9385	-0.0240	0.0337
24	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk			1.6389	0.0900	36.2743	-0.1855	-0.0966
25	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk			0.6004	0.0808	110.5052	-0.2361	0.0427

26	CTRA	Ciputra Development Tbk	IV	2017	1.0785	0.0251	19.8672	0.0669	-0.1236
27	LPKR	Lippo Karawaci Tbk			0.9836	0.0255	26.0286	0.1094	-0.0823
28	PPRO	PP Property Tbk			0.6407	0.0350	2.6525	0.0327	-0.3353
29	PTPP	PP (Persero) Tbk			1.7177	0.0540	101.9143	0.0523	-0.1759
30	PWON	Pakuwon Jati Tbk			0.8613	0.0824	20.0770	0.3674	0.0885
31	SMRA	Summarecon Agung Tbk			1.5816	0.0152	8.6740	0.1054	-0.0264
32	WIKA	Wijaya Karya Tbk			1.8505	0.0378	54.2391	-0.1870	-0.0636
33	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk			2.6366	0.0683	105.0676	-0.3531	-0.0902
34	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk			3.8268	0.0881	145.2069	-0.0001	-0.1233
35	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk			1.4180	0.1616	70.4952	-0.0958	0.1195
36	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk			0.5738	0.1770	268.4471	0.7550	-0.0710
37	CTRA	Ciputra Development Tbk			1.0521	0.0659	54.8776	-0.0947	0.0128
38	LPKR	Lippo Karawaci Tbk			0.9013	0.0287	37.1347	-0.0668	-0.2615
39	PPRO	PP Property Tbk			1.5119	0.0919	7.4526	-0.0725	-0.1637
40	PTPP	PP (Persero) Tbk	1.9335	0.1210	278.0454	0.0591	-0.1592		
41	PWON	Pakuwon Jati Tbk	0.8261	0.1583	41.9528	0.1780	0.1138		
42	SMRA	Summarecon Agung Tbk	1.5932	0.0637	36.9062	0.1149	-0.2674		
43	WIKA	Wijaya Karya Tbk	2.1222	0.0927	151.1843	-0.1496	-0.2986		
44	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk	3.3022	0.1846	309.5320	0.0642	-0.0474		
45	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk	3.4554	0.0358	59.8447	0.2450	-0.0504		
46	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk	1.3077	0.0569	26.3515	0.4652	-0.0787		
47	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	0.7285	0.0195	30.0963	0.4100	-0.0794		
48	CTRA	Ciputra Development Tbk	1.1266	0.0146	12.1218	0.3458	-0.1392		
49	LPKR	Lippo Karawaci Tbk	0.9117	0.0874	107.1616	0.2714	-0.3023		
50	PPRO	PP Property Tbk	0.3559	0.4112	3.0644	0.2332	-0.2487		
51	PTPP	PP (Persero) Tbk	1.9895	0.0430	102.1147	0.1989	-0.2443		
52	PWON	Pakuwon Jati Tbk	0.7793	0.0930	26.4990	0.8313	-0.2263		
53	SMRA	Summarecon Agung Tbk	1.7383	0.0239	13.9506	0.2821	-0.0423		
54	WIKA	Wijaya Karya Tbk	2.6094	0.0422	70.5158	0.1577	-0.1452		

II

2018



55	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk	IV	2018	3.4823	0.1501	290.1388	0.1876	-0.1290
56	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk			3.7999	0.1026	181.1448	0.0491	-0.1145
57	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk			1.1872	0.1016	49.3952	0.0075	-0.0488
58	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk			0.7203	0.0562	88.4213	0.0316	-0.1981
59	CTRA	Ciputra Development Tbk			1.0601	0.0783	70.1887	0.0323	-0.0098
60	LPKR	Lippo Karawaci Tbk			0.9555	0.0678	74.7945	0.0922	-0.2519
61	PPRO	PP Property Tbk			1.5289	0.0854	8.0548	0.0703	-0.1761
62	PTPP	PP (Persero) Tbk			2.2208	0.1201	315.9719	0.0292	-0.0952
63	PWON	Pakuwon Jati Tbk			0.6339	0.1846	58.5777	0.1011	0.1698
64	SMRA	Summarecon Agung Tbk			1.5715	0.0762	47.8709	0.0358	-0.1105
65	WIKA	Wijaya Karya Tbk			2.4405	0.1204	231.1384	0.0500	0.2491
66	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk			3.3061	0.1599	340.3259	0.0969	-0.1273
67	ADHI	Adhi Karya (Persero) Tbk			3.9181	0.0337	60.4484	0.2413	0.0631
68	ASRI	Alam Sutra Realty Tbk	1.2250	0.0155	7.6553	0.3468	0.0897		
69	BSDE	Bumi Serpong Damai Tbk	0.6346	0.0691	117.0512	0.4891	0.2231		
70	CTRA	Ciputra Development Tbk	1.0895	0.0191	17.2553	0.1360	0.1386		
71	LPKR	Lippo Karawaci Tbk	0.7834	-0.0493	-0.0001	-0.0017	0.3069		
72	PPRO	PP Property Tbk	1.9265	0.0282	2.6916	0.1880	0.0342		
73	PTPP	PP (Persero) Tbk	2.2616	0.0304	80.3796	0.1991	0.2244		
74	PWON	Pakuwon Jati Tbk	0.5502	0.0990	33.8543	0.4606	0.1774		
75	SMRA	Summarecon Agung Tbk	1.6028	0.0235	14.9944	0.2146	0.5155		
76	WIKA	Wijaya Karya Tbk	2.3491	0.0570	113.1609	0.2581	0.4683		
77	WSKT	Waskita Karyawan (Persero) Tbk	3.5945	0.0351	74.6642	0.3288	0.1964		





DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. IDENTITAS DIRI

Nama : Aminah Mona

Tempat Lahir : Pekalongan

Tanggal Lahir : 31 Oktober 1997

Alamat : Jl Truntum Klego Gg 3a no 35 RT 03 RW 03 Pekalongan Timur

B. IDENTITAS KELUARGA

Nama Ayah : Abdullah (Alm)

Nama Ibu : Fauziyah

Nama Kakak : Fetty Fatimah, Maimunah, Ahmad Najmi, Muhammad Nasimdan Ali Misba

Alamat : Jl Truntum Klego Gg 3a no 35 RT 03 RW 03 Pekalongan Timur

C. PENDIDIKAN

1. SD Islam 04 Pekalongan lulus tahun 2009
2. SMP Islam Pekalongan lulus tahun 2012
3. SMK Negeri 2 Pekalongan lulus tahun 2015
4. Institut Agama Islam Negeri Pekalongan angkatan 2015

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenarnya untuk dipergunakan seperlunya.

Pekalongan, 30 Juni 2020

Yang Membuat

Aminah Mona



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI PEKALONGAN
UNIT PERPUSTAKAAN

Jl. Kusuma Bangsa No. 9 Pekalongan, Telp. (0285) 412575 Faks. (0285) 423418
Website : perpustakaan.iainpekalongan.ac.id Email : perpustakaan@iainpekalongan.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika IAIN Pekalongan, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : AMINAH MONA
NIM : 2013115098
Jurusan : FEBI/ EKOS
E-mail address : aminahmona123@gmail.com
No. Hp : 085642784486

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan IAIN Pekalongan, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Tugas Akhir Skripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)

Yang berjudul :

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, EARNING PER SHARE DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) PERIODE 2016-2019

Beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan IAIN Pekalongan berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara fulltext untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan IAIN Pekalongan, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Pekalongan, 01 Juli 2020



AMINAH MONA
NIM. 2013115098

NB : Harap diisi, ditempel meterai dan ditandatangani
Kemudian diformat pdf dan dimasukkan dalam CD.