



**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) DAN PRICE BOOK
VALUE (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH
DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS PERIODE 2005 - 2011**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat
Guna memperoleh Gelar Sarjana Strata Satu
Dalam Ilmu Syariah



ASAL BUKU INI	:	Penulis
PENERBIT/HARGA	:	
TGL. PENERIMAAN	:	4 Juli 2014
NO. KLASIFIKASI	:	ES 14. 118
NO. INDUK	:	011814

Oleh :

DANY HADI WIJAYA

NIM : 23706072

**JURUSAN SYARIAH
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
(STAIN) PEKALONGAN**

2014

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **DANY HADI WIJAYA**
NIM : **23706072**
Jurusan : **Syariah, STAIN Pekalongan**

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) DAN PRICE BOOK VALUE (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS PERIODE 2005-2011" adalah benar-benar karya saya sendiri, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah saya sebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari diketahui bahwa skripsi ini adalah plagiat, saya bersedia mendapatkan sanksi akademis dan dicabut gelarnya.

Pekalongan, November 2012

Yang menyatakan,



Dany Hadi Wijaya

NIM: 23706072

Karima Tamara, S.T., MM
Jl. Cepiring no. 93 Kendal

Hj. Rinda Asytuti, M.Si
Jl. Zaenal Arifin 40 Tegal

NOTA PEMBIMBING

Lamp : 3 (Tiga) eksemplar
Hal : Naskah Skripsi
An. Sdr. DANY HADI WIJAYA

Kepada Yth.
Ketua STAIN Pekalongan
c/q. Ketua Jurusan Syariah
Di-

PEKALONGAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

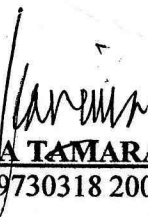
Nama : DANY HADI WIJAYA
NIM : 23706072
JUDUL : "PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *PRICE BOOK VALUE* (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2005-2009"

Dengan ini kami mohon agar skripsi saudara tersebut dapat segera di *munaqasyah*-kan.

Demikian harap menjadi perhatian dan terima kasih.

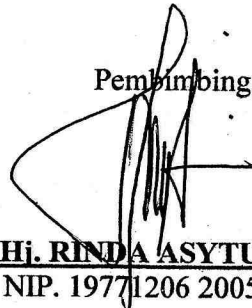
Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



KARIMA TAMARA, S. T., MM
NIP. 19730318 200501 2 002

Pembimbing II



Hj. RINDA ASYTUTI, M.Si
NIP. 19771206 200501 2 002



**KEMENTERIAN AGAMA
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI
(STAIN) PEKALONGAN**

Alamat : Jl. Kusuma Bangsa No. 9 51114 Telp. (0285) 412575-412572 Fax. 423418
website : www.stain-pekalongan.ac.id / E-mail : info@stain-pekalongan.ac.id

PENGESAHAN

Ketua Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (STAIN) Pekalongan mengesahkan skripsi saudara :

Nama : **DANY HADI WIJAYA**

NIM : **23706072**

Judul Skripsi: **PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA) DAN PRICE BOOK VALUE (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS PERIODE 2005 - 2011**

Yang telah diujikan pada hari Kamis, tanggal 22 November 2012 dan dinyatakan berhasil serta diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (S₁) dalam Ilmu Syariah.

Dewan Penguji


Ali Amin Isfandiar, M. Ag
Ketua


Ahmad Rosyid, S.E., M.S.I
Anggota

Pekalongan, 22 November 2012

Ketua STAIN Pekalongan



Dr. Ade Dedi Rohayana, M.Ag.
NIP. 19710115 199803 1 005

PERSEMBAHAN

Tidak ada yang sempurna di dunia ini selain Engkau Ya ALLAH,
Terima kasih Engkau ada dalam bimbang dan resahku
Engkau terus mengiringi jalan hambamu yang penuh dosa
dan kekurangan ini.

Aku persembahkan karya sederhana ini kepada orang-orang yang berjasa dalam pendidikanku:

1. Ibu Murni yang tiada henti memberikan kasih sayangnya, serta do'a yang selalu terucap dalam setiap langkahku demi keberhasilanku. Karena kalian orang yang sangat berjasa atas pendidikandan masa depanku, terima kasih kalian telah memberikankepercayaan, kasih sayang dan cinta dari kecil sampai sekarang, kepada kalianlah aku berharap untuk bisa berbakti.
2. Bapak Dasiro (alm) Pak berkat engkau, ananda bisa berhasil seperti sekarang... terimakasih Pak atas pengorbananmu selama ini...semoga Bapak mendapatkan kebahagiaan dan ketenangan di alam sana... Amin...
3. Bapak Nahrawi dan Ibu Kustinah/Karumi yang telah memberikan kasih sayang, perhatian, dan bimbingan dan terimakasih
4. Buat Istriku Misrinah terimakasih sayang atas do'a dan dukungannya, yang selalu memberikan bantuan dan motivasi dengan sabar dan penuh kasih sayang

Ya Allah....

Engkau berikan orang-orang yang menyayangiku dengan penuh ketulusan dan ridhonya, hingga terselesaikannya skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua Amien.....

MOTO

Tidak ada akal yang lebih baik daripada orang yang suka berpikir, dan tak ada sesuatu derajat yang dapat dinilai daripada luhurnya budi pekerti.

(Nabi Muhammad SAW)

Mencari ilmu itu seperti ibadah, mengungkapkannya seperti bertasbih, menyelidikinya seperti berjihad, mengajarkannya seperti bersedekah, dan memikirkannya seperti berpuasa.

(Ibnu Adz Bin Jabbal)

Sebuah pencarian akan dimulai dengan keberuntungan bagi si pemula, dan pencarian akan diakhiri dengan ujian berat bagi si pemenang.

(Paulo Coelho)

ABSTRAK

Wijaya, Dany Hadi. 2013. “*Pengaruh Return On Asset (ROA) dan Price Book Value (PBV) terhadap Harga Saham Syariah di Jakarta Islamic Index Periode 2005-2011*”. Skripsi Jurusan Syariah, Program Studi Ekonomi Syariah Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri (STAIN) Pekalongan. Dosen Pembimbing I Karima Tamara, S.T., MM., Dosen Pembimbing II Hj. Rinda Asyuti, M.Si.

Return On Asset (ROA), Price Book Value (PBV), Harga Saham Syariah

Saham (*stock*) merupakan salah satu instrument pasar keuangan yang paling populer. Kerangka dasar dalam menganalisis harga saham adalah melalui berbagai pendekatan salah satunya dengan analisis fundamental. Antara lain ROA dan PBV digunakan oleh para investor dalam menganalisis harga saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Return On Asset (ROA)* dan *Price Book Value (PBV)* berpengaruh terhadap harga saham syariah di Jakarta Islamic Index periode 2005-2011.

Jenis penelitian ini dikategorikan sebagai penelitian kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan dari perusahaan yang diperoleh dari laporan publikasi. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling method* dengan mengambil sampel perusahaan yang aktif di Jakarta Islamic Index antara 2005-2011 sebanyak 7 perusahaan. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda dengan terlebih dahulu melakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas data, multikolinearitas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa data telah memenuhi asumsi klasik seperti terdistribusi normal, tidak terjadi multikolinearitas, tidak terdapat autokorelasi, dan tidak terjadi heteroskedastisitas. Dari hasil analisis regresi dapat diketahui bahwa secara parsial variabel ROA tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah dengan tingkat signifikansi sebesar 0,084 dan lebih besar dari alpha 0,005. Dan variabel PBV secara parsial berpengaruh terhadap harga saham syariah dengan signifikansi 0,000. Sedangkan secara simultan variabel *Return On Asset (ROA)* dan *Price Book Value (PBV)* berpengaruh terhadap harga saham syariah.



KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Dengan menyebut asma Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, segala puji syukur tercurah kehadirat Allah SWT yang selalu melimpahkan anugerah, rahmat hidayahnya, sehingga skripsi yang berjudul: Pengaruh Penggunaan *Return On Asset (ROA)* dan *Price Book Value (PBV)* terhadap Harga Saham Syariah di Jakarta Islamic Index Periode 2005-2009, dapat diselesaikan dengan lancar tanpa halangan apapun.

Sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada baginda Rasulullah, Muhammad Sallallahu Alaihi Wasallam.

Menyadari sepenuh hati bahwa tersusunnya skripsi ini bukan hanya sekedar usaha dan kemampuan mutlak, namun berkat bantuan semua pihak. Dengan segala hormat saya haturkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ade Dedi Rohayana, M.Ag. selaku ketua STAIN Pekalongan
2. Ibu Karima Tamara, S.T., MM dan Ibu Hj. Rinda Asytuti, M.Si selaku pembimbing yang telah membantu penyusunan skripsi ini.
3. Ibuku tercinta yang selalu memberikan dorongan dan iringan do'a nan tulus.
4. Istriku tercinta yang selalu memberika semangat
5. Teman-teman semua yang tak bisa disebutkan satu persatu.

Kepada semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Pada akhirnya bisa disadari bahwa penulisan skripsi ini belum mencapai kesempurnaan dalam arti keseluruhannya,

namun demikian diharapkan semoga dapat bermanfaat, bagi saya khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wasalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Pekalongan, November 2012

Penulis



Dany Hadi Wijaya

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pernyataan.....	ii
Halaman Nota Pembimbing	iii
Halaman Pengesahan.....	iv
Halaman Persembahan	v
Halaman Moto	vi
Abstrak	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	x
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
D. Kerangka Pemikiran	7
E. Hipotesis.....	8
F. Metode Penelitian	9
G. Populasi dan Pengambilan Sampel.....	10
H. Definisi Operasional Variabel	11
I. Teknik Analisis Data.....	14
J. Sistematika Penulisan	17
BAB II TINJAUAN TEORI	
A. Rasio Keuangan.....	19
B. Penelitian Terdahulu.....	30
BAB III GAMBARAN UMUM JAKARTA ISLAMIC INDEX	
A. Perkembangan Jakarta Islamic Index (JII)	39

B. Saham Jakarta Islamic Index (JII) yang listed selama periode 200-2011.....	62
C. Saham Aktif Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2005-2011	69
BAB IV PENGARUH <i>RETURN ON ASSET</i> (ROA) DAN <i>PRICE BOOK VALUE</i> (PBV) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH DI JAKARTA ISLAMIC INDEX 2005-2009	
A. Analisis Data	72
B. Pembahasan.....	88
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	90
B. Saran	91

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Saham (*stock*) merupakan salah satu instrumen pasar keuangan yang paling populer. Menerbitkan saham merupakan salah satu pilihan perusahaan ketika memutuskan untuk pendanaan perusahaan. Pada sisi yang lain, saham merupakan instrumen investasi yang banyak dipilih para investor karena saham mampu memberikan tingkat keuntungan yang menarik. Saham dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan modal seseorang atau pihak (badan usaha) dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Dengan menyertakan modal tersebut, maka pihak tersebut memiliki klaim atas pendapatan perusahaan, dan berhak hadir dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).¹

Kerangka dasar dalam menganalisis harga saham adalah melalui berbagai pendekatan, analisis keuangan. Analisis keuangan menjadi sangat penting karena memberikan input (informasi) yang bisa dipakai untuk pengambilan keputusan.² Analisis keuangan digunakan untuk menilai kelangsungan usaha, stabilitas, profitabilitas dari suatu usaha, sub usaha ataupun proyek.³ Salah satunya adalah analisis fundamental. Analisis fundamental merupakan suatu studi yang mempelajari hal-hal yang berhubungan dengan

¹ Mengenal Saham, 2010, <http://www.idx.co.id> diakses pada tanggal 21 November 2010

² Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN. 2003), hlm.69.

³ Analisis Keuangan, 18 Agustus 2010 <http://www.id.wikipedia.org> diakses pada tanggal 21 November 2010

keuangan suatu bisnis dengan maksud untuk lebih memahami sifat dasar dan karakteristik operasional dari perusahaan publik yang menerbitkan saham biasa tersebut. Dengan analisis fundamental yang mendalam dan menyeluruh atas kondisi suatu perusahaan emiten, investor akan memilih saham mana yang dinilai terlalu tinggi.

Rasio keuangan dikelompokkan menjadi 5 jenis berdasarkan ruang lingkup atau tujuan yang ingin dicapai, yaitu: rasio likuiditas, rasio aktifitas, rasio rentabilitas/profitabilitas, rasio solvabilitas (*leverage ratios*) dan rasio pasar (*market ratios*). Untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan terutama rasio pasar yang mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai bukunya atau *Price Book Value* (PBV), dan rasio profitabilitas yang sering digunakan oleh investor untuk memprediksi harga saham di pasar modal adalah *Return On Asset* (ROA). Para investor lebih menekankan pada rasio keuangan tersebut disamping informasi harga dan informasi lainnya seperti aktifitas volume perdagangan⁴.

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

⁴ Irma Riyani Yahya, "Analisis pengaruh *price earning ratio*, *price to book value*, *debt to equity ratio*, *return on asset* dan *net profit margin* terhadap *return* saham di bursa efek Jakarta" Tesis Program Pasca Sarjana program Studi Magister Manajemen (Semarang, Universitas Diponegoro, 2005).

sebagai menguntungkan.⁵ Apabila ROA meningkat berarti profitabilitas perusahaan meningkat yang berdampak pada peningkatan profitabilitas yang hasilnya dinikmati oleh para pemegang saham. ROA yang semakin meningkat menunjukkan kinerja perusahaan yang semakin baik dan para pemegang saham akan memperoleh keuntungan dari deviden yang diterima semakin meningkat. Dengan semakin meningkatnya deviden yang akan diterima dari pemegang saham merupakan daya tarik bagi para investor atau calon investor untuk menanamkan dananya kedalam perusahaan tersebut.

Price Book Value (PBV) seringkali dijadikan tolok ukur untuk menilai tinggi rendah atau mahal murahnya saham perusahaan. Beberapa kasus, perusahaan yang akan melakukan penawaran umum saham (*Initial Public Offering*) seringkali menggunakan *book value* sebagai tolok ukur. Selain itu, nilai buku sering juga dimanfaatkan untuk mengukur apakah satu saham masih murah atau sudah jenuh beli (*overbought*) alias mahal. Caranya dengan membandingkan antara harga pasar dengan nilai bukunya sehingga muncullah apa yang disebut dengan *price book value (PBV)*. Semakin besar nilai PBV berarti semakin mahal harga saham tersebut. Dengan begitu kita juga bisa menyimpulkan apakah saham tersebut *overvalue* atau *undervalue*.

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

⁵ Manahan P. Tampubolon, "*Manajemen Keuangan (Finance Management) Konseptual, Problem dan Studi Kasus*", (Bogor: Ghalia Indonesia, 2005), hlm.39.

masih sangat sedikit. Sehubungan dengan hal tersebut, maka sangat perlu untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut tentang kinerja saham *syariah* khususnya yang berkaitan dengan harga saham *syariah*. Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini menetapkan obyek yang akan diteliti dikhususkan pada saham-saham *syariah* yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index (JII)*. Penetapan kelompok saham *syariah* sebagai obyek penelitian dimaksudkan untuk menganalisis apakah harga saham yang dihasilkan pada saham kelompok ini secara empiris juga mempunyai keterkaitan dengan rasio keuangan seperti halnya untuk saham-saham pada umumnya. Dengan penjelasan diatas penulis bermaksud menguji pengaruh *Return On Asset (ROA)* dan *Price Book Value (PBV)* terhadap harga saham di *Jakarta Islamic Index* selama periode 2005-2011, penulis memilih rasio ROA adalah merupakan rasio antara laba bersih sesudah pajak (*net income after tax-NIAT*) terhadap total asset.⁶ Dan *Price Book Value* merupakan rasio pasar yang digunakan untuk mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai bukunya semakin tinggi PBV maka semakin berhasil perusahaan menciptakan nilai *return* bagi pemegang saham⁷. Faktor ROA dan PBV dipilih karena faktor tersebut merupakan faktor yang utama dalam penelitian investasi dan pada penelitian-penelitian sebelumnya terdapat variabel yang menunjukkan pengaruh yang berbeda dalam penelitian yang sama yaitu terhadap harga saham.

⁶ Sofyan Syafri harahap, "*Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*", (Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada, 2007), hlm.297

⁷ Saniman Widodo, "*Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Syariah Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2003-2005*" Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen (Semarang, Universitas Diponegoro 2007).

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka penelitian yang akan dilakukan ini berupaya untuk menjawab rumusan masalah berikut ini:

1. Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index?
2. Apakah *Price Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index?
3. Apakah *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV) secara simultan berpengaruh terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah dan batasan masalah yang dipaparkan di atas maka tujuan penelitian ini antara lain:

1. Menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index.
2. Menganalisis pengaruh *Price Book Value* (PBV) terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index.
3. Menganalisis *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV) secara bersama-sama terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index.

2. Manfaat Penelitian

a. Bagi Akademisi

1. Dapat memberikan wawasan atau pengetahuan mengenai pola hubungan antara *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV) harga saham di Jakarta Islamic Index yang terjadi selama tahun 2005 sampai dengan 2011.
2. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah bahan pustaka tentang penelitian pengaruh ROA dan PBV terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index yang dapat berguna bagi telaah pustaka peneliti berikutnya.
3. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah perbendaharaan perpustakaan STAIN Pekalongan serta bisa bermanfaat di kalangan mahasiswa.

b. Bagi para Investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai sumber informasi untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di Jakarta Islamic Index, baik itu perubahan kondisi perekonomian dan atau kondisi perusahaan untuk memaksimalkan keuntungan yang akan didapat.

c. Bagi para Emiten

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan pengambilan keputusan dalam bidang keuangan terutama dalam memaksimalkan kinerja perusahaan dan pemegang

saham, sehingga saham perusahaan dapat terus mempunyai *return* yang besar.

D. Kerangka Pemikiran

Pasar modal memiliki peran yang sangat penting bagi perekonomian suatu negara. Peran tersebut merupakan peran *funding*, yaitu menghimpun dana dari investor dan *financing*, yaitu sumber pembiayaan bagi pemerintah. Pasar modal merupakan sarana mobilisasi dana masyarakat untuk menginvestasikannya ke berbagai sektor perekonomian.

Dalam rangka pengembangan pasar modal syariah, PT Bursa Efek Jakarta (BEJ), bersama dengan PT. Danareksa Investment Management (DIM) telah meluncurkan indeks saham yang dibuat berdasarkan syariat Islam, yaitu *Jakarta Islamic Index* (JII) yang terdiri atas 30 jenis saham yang telah dipilih dari saham-saham yang sesuai dengan syariat Islam.

Jakarta Islamic Index dalam mengembangkan pasar modal syariah juga menggunakan analisis-analisis, salah satu analisis yang sering digunakan adalah analisis keuangan yang bertujuan menyediakan informasi keadaan keuangan dalam suatu periode.⁸

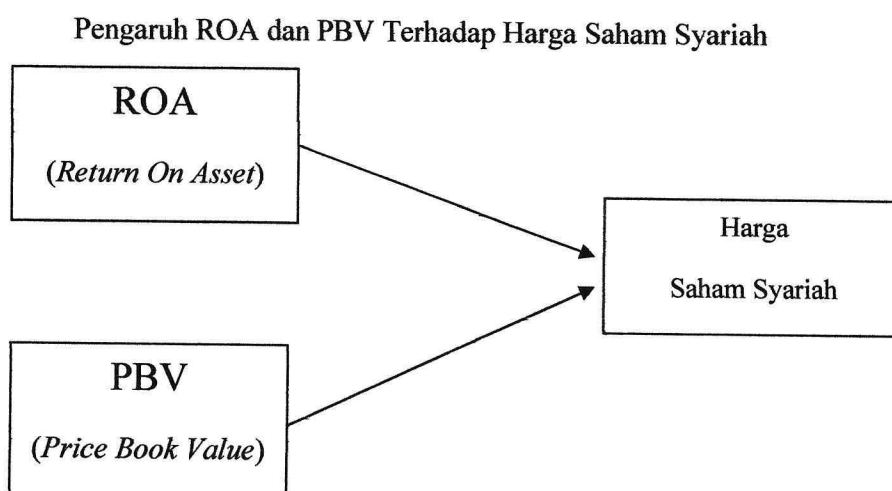
Faktor rasional yang mempengaruhi keputusan investor untuk membeli saham pada umumnya berkaitan dengan dengan analisis fundamental. Beberapa teknik yang bisa digunakan dalam menganalisis data keuangan data keuangan untuk mengevaluasi posisi perusahaan, diantaranya adalah analisis

⁸ John J. Wild, K. R. Subramanyam, Robert F. Halsey, " *Financial Statement Analysis (Analisis Laporan Keuangan)*", (Jakarta: Salemba Empat, 2005), hlm. 4.

rasio keuangan. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini adalah rasio profitabilitas yaitu *Return On Asset* (ROA) dan rasio pasar *Price Book Value* (PBV).

Dari penjelasan di atas, kerangka pemikiran penelitian ini disajikan pada gambar berikut ini:

Gambar 1.1: Kerangka Berpikir



E. Hipotesis

Untuk memberikan pedoman atau arahan yang jelas dalam melakukan penelitian dan pembahasan masalah yang dirumuskan dalam penelitian ini, maka diperlukan suatu hipotesis yang dapat dijadikan alat penunjuk ke mana nantinya penelitian ini akan berjalan.

Hipotesis adalah suatu penjelasan sementara tentang perilaku, fenomena atau keadaan tertentu yang telah terjadi dan akan terjadi. Dengan kata lain, hipotesis merupakan jawaban sementara yang disusun oleh peneliti,

yang kemudian akan diuji kebenarannya melalui penelitian yang dilakukan.⁹

Berdasarkan perumusan masalah yang ada, maka dirumuskan :

- H₁: Terdapat pengaruh yang signifikan antara *Return On Asset* (ROA) terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index.
- H₂: Terdapat pengaruh yang signifikan antara *Price Book Value* (PBV) terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index.
- H₃: Terdapat pengaruh yang signifikan antara *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV) terhadap perubahan harga saham di Jakarta Islamix Index secara simultan.

F. Metode Penelitian

1. Jenis Penelitian

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari Pusat Informasi Pasar Modal (PIPM) Kota Pekalongan untuk periode pengamatan 2005-2011. Obyek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang sahamnya terdaftar di Jakarta Islamic Index dan listed selama periode 2005-2011. Adapun sumber data dari masing-masing variabel dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Variabel independen yaitu *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV) diperoleh dari Pusat Informasi Pasar Modal (PIPM) untuk perusahaan yang *listed* di Jakarta Islamic Index periode 2005-2011.

⁹ Kuncoro Mudrajad, "*Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*", (Jakarta: Erlangga, 2003), hlm.47.

- b. Variabel dependen yaitu harga saham diperoleh dari Pusat Informasi Pasar Modal (PIPM)

2. Pendekatan Penelitian

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian adalah pendekatan kuantitatif. Pendekatan ini dipilih karena jenis data yang diolah dan diperoleh berupa angka-angka dan analisis yang digunakan menggunakan alat statistik ekonomi yang bersifat inferensial.

3. Metode Pengumpulan Data

a. Metode Dokumentasi

Yaitu metode pengumpulan data pokok secara tertulis dengan cara melihat catatan atau arsip yang ada pada perusahaan. Pengumpulan data yang dilakukan penulis dengan melihat dan mencatat data yang bersumber dari laporan Publikasi Perusahaan di Internet.

b. Studi Pustaka

Studi ini dilakukan untuk memperoleh landasan teori yang berhubungan dengan masalah yang diteliti, dasar-dasar teoritis ini diperoleh dari literatur-literatur, majalah-majalah ilmiah maupun tulisan-tulisan lainnya yang berhubungan Jakarta Islamic Index, *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV)

G. Populasi dan Pengambilan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang *listed* dan sahamnya aktif diperdagangkan di Jakarta Islamic Index selama periode 2005-



2011 dengan kriteria saham yang aktif selama periode tersebut di JII dengan kriteria sebagai berikut:

1. Ketersediaan dan kelengkapan data selama periode penelitian (2005-2011).
2. Difokuskan saham-saham perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) dalam periode penelitian (2005 – 2011).

H. Definisi Operasional Variabel

1. Harga Saham

Indeks harga saham adalah suatu indikator yang menunjukkan pergerakan harga saham dalam suatu periode. Indeks ini berfungsi sebagai indikator trend pasar, artinya pergerakan indeks menggambarkan kondisi pasar pada suatu saat, apakah keadaan pasar sedang aktif atau sedang lesu. Pada dasarnya harga saham terbentuk dari interaksi antara penjual dan pembeli yang terjadi di lantai bursa yang akan bergerak sesuai dengan kekuatan permintaan dan penawaran yang terjadi atas saham di bursa. Sebelum menentukan kebijakan investasinya, investor melakukan analisis saham terlebih dahulu untuk mengestimasi *return* (keuntungan) yang diharapkan dan resiko yang melekat dari saham yang dianalisis sehingga diperoleh nilai intrinsiknya.

2. *Return On Asset* (ROA)

Return On Asset (ROA) atau sering juga disebut *Return On Investment* (ROI) merupakan rasio *profitabilitas* yang digunakan untuk mengukur efektifitas perusahaan di dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya atau juga merupakan rasio antara

laba setelah pajak (*net income after tax*-NIAT). Semakin tinggi ROA menunjukkan bahwa kinerja perusahaan semakin baik, karena perusahaan mampu memberikan tingkat kembalian (*return*) yang semakin besar. Secara matematis ROA dapat diformulasikan sebagai berikut:

$$\text{ROA} = \frac{\text{laba bersih sesudah pajak}}{\text{Total asset perusahaan}} \times 100 \% \quad \text{Rumus (1.1)}$$

3. *Price Book Value (PBV)*

Price Book Value (PBV) merupakan rasio pasar (*market ratio*) yang digunakan untuk mengukur kinerja harga pasar saham terhadap nilai bukunya. Perusahaan yang sehat atau berjalan dengan baik umumnya mempunyai PBV diatas satu (>1), yang menunjukkan bahwa harga saham perusahaan tersebut lebih tinggi daripada nilai bukunya, semakin besar rasio PBV-nya semakin tinggi perusahaan dinilai oleh para pemodal. Secara matematis PBV dapat diformulasikan sebagai berikut:

$$\text{PBV} = \frac{\text{Harga per lembar saham}}{\text{Nilai buku per lembar saham}} \quad \text{Rumus (1.2)}$$

4. *Indeks Syariah (Saham Syariah)*

Biasa dikenal dengan Jakarta Islamic Index merupakan kumpulan indeks saham beberapa perusahaan yang kegiatan usahanya tidak bertentangan dengan syariah. Dalam perjalanannya perkembangan pasar modal syariah di Indonesia mengalami kemajuan, sebagai bukti kemajuan hingga tahun 2004 yaitu telah diterbitkannya 6 (enam) fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia (DSN-MUI) yang berkaitan dengan industri pasar modal yaitu:

1. No.05/DSN-MUI/IV/2000 tentang jual beli saham;
2. No.20/DSN-MUI/IX/2000 tentang Pedoman Pelaksana Investasi Untuk Reksadana Syariah;
3. No.32/DSN-MUI/IX/2002 tentang Obligasi Syariah;
4. No.33/DSN-MUI/IX/2002 tentang Obligasi Syariah Mudharabah;
5. No.41/DSN-MUI/III/2004 tentang Obligasi Syariah Ijarah.

Fatwa-fatwa tersebut mengatur prinsip-prinsip syariah di bidang pasar modal yang meliputi bahwa suatu efek dipandang telah memenuhi prinsip-prinsip syariah apabila telah memperoleh pernyataan kesesuaian syariah secara tertulis dari DSN-MUI. Jakarta Islamic Index dimaksudkan untuk digunakan sebagai tolok ukur (*benchmark*) untuk mengukur kinerja suatu investasi pada saham dengan basis syariah. Melalui index ini diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk mengembangkan investasi dalam ekuiti secara syariah. Jakarta Islamic Index terdiri dari 30 jenis saham yang dipilih dari saham-saham yang sesuai dengan Syariah Islam. Penentuan kriteria pemilihan saham dalam Jakarta Islamic Index melibatkan pihak Dewan Pengawas Syariah PT Danareksa Investment Management.

I. Teknik Analisis Data

Dengan menggunakan metode Ordinary Least Square (OLS) atau pangkat kuadrat terkecil, dengan model regresi berganda (Multiple Regression) sebagai berikut:

$$Y = a + b_1x_1 + b_2x_2 + e \quad \text{Rumus (1.3)}$$

Di mana:

Y = adalah variabel dependen

a = adalah koefisien konstanta

x_1 = adalah variabel independen pertama

x_2 = adalah variabel independen kedua

e = adalah error.

Model regresi berganda harus memenuhi asumsi klasik. Uji asumsi klasik bertujuan untuk mengetahui apakah model regresi yang diperoleh dapat menghasilkan estimator linear yang baik. Apabila dalam suatu model telah memenuhi asumsi klasik, maka dapat dikatakan model tersebut sebagai model ideal atau menghasilkan estimator linear tidak bias yang terbaik (*Best Linear Unbias Estimator/BLUE*).¹⁰

1. Uji Normalitas

Pengujian normalitas adalah pengujian tentang kenormalan distribusi data. Uji ini merupakan pengujian yang paling banyak dilakukan untuk analisis statistik parametrik. Penggunaan uji normalitas karena pada analisis statistik parametrik, asumsi yang harus dimiliki oleh data adalah bahwa data tersebut terdistribusi secara normal. Maksud data terdistribusi secara normal adalah bahwa data akan mengikuti bentuk distribusi normal. Distribusi normal data

¹⁰ Algifari, "Analisis Teori Regresi", (Yogyakarta: BPFE, 2000), hlm.83.

dengan bentuk distribusi normal di mana data memusat pada nilai rata-rata dan median.¹¹

2. Uji Multikolinearitas

Multikolinearitas diperkenalkan pertama kali oleh Ragnar Fisch. Multikolinearitas adalah adanya hubungan linear yang sempurna di antara beberapa atau seluruh variabel bebas dari suatu model regresi. Multikolinearitas adalah gejala korelasi yang tinggi antar antar variabel independen. Gejala ini ditunjukkan dengan korelasi yang signifikan antarvariabel independen. Apabila terjadi gejala multikolinearitas, salah satu langkah untuk memperbaiki model adalah dengan menghilangkan variabel dari model regresi, sehingga bisa dipilih model yang paling baik. Untuk memperoleh model yang terbaik ini kita bisa melakukan langkah pemilihan variabel seperti dengan metode Stepwise, Forward dan Backward.

3. Uji Autokorelasi

Digunakan untuk mengetahui apakah terjadi korelasi antar anggota serangkaian observasi yang diurutkan, menurut waktu (*data time series*) atau ruang (*data cross section*). Dengan kata lain untuk menguji dalam model regresi ada korelasi antara residual pada periode T dengan residual pada periode T-1. Beberapa faktor yang menyebabkan adanya autokorelasi adalah tidak dimasukkannya variabel bebas yang lain, untuk mendeteksi adanya

¹¹ Purbayu Budi Santosa dan Ashari, "*Analisis Statistik dengan Microsoft Excel dan SPSS*", (Yogyakarta: ANDI OFFSET, 2005), hlm.231.

gejala autokorelasi kita menggunakan uji Durbin-Watson (DW). Uji ini menghasilkan nilai DW hitung (d) dan nilai DW tabel (d_L dan d_U).¹²

4. Uji Heteroskedastisitas

Salah satu asumsi dalam regresi berganda adalah uji heterokedastisitas. Asumsi heterokedastisitas adalah asumsi dalam regresi di mana varians dari residual tidak sama untuk satu pengamatan ke pengamatan yang lain atau untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual 1 pengamatan ke pengamatan yang lain. Dalam regresi, salah satu asumsi yang harus dipenuhi adalah bahwa varians dari residual dari satu pengamatan ke pengamatan yang lain tidak memiliki pola tertentu. Pola yang tidak sama ini ditunjukkan dengan nilai yang tidak sama antar satu varians dari residual. Konsekuensi dari adanya heterokedastisitas ini antara lain uji signifikansi (uji F dan uji t) menjadi tidak tetap dan koefisien regresi menjadi tidak mempunyai varians yang minimum walaupun penaksir tersebut tidak bisa dan konsisten.¹³

5. Uji t. (uji signifikansi parameter individual/parsial)

Nilai t hitung lebih besar dari nilai t table berarti variabel independen tersebut secara individual mempengaruhi variabel dependen, atau ketika nilai t hitung lebih besar dari 2 (dalam nilai absolut).

¹² Purbayu Budi Santosa dan Ashari, "Analisis Statistik dengan Microsoft Excel dan SPSS", (Yogyakarta: ANDI OFFSET 2005), hlm.241

¹³ Imam Ghozali, "Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS", (Semarang: Universitas Diponegoro, 2004), hlm, 68.

6. Uji F. (uji signifikansi simultan)

Bila F hitung lebih besar dari nilai F tabel maka semua variabel independen simultan atau serentak berpengaruh pada variabel dependen secara signifikan.

J. Sistematika Penulisan

Untuk mendapatkan pembahasan yang sistematis dan konsisten, perlu disusun sistematika dalam penulisan karya ilmiah ini, sehingga dapat menunjukkan totalitas yang utuh. Adapun sistematika penulisan penelitian ini diawali dengan:

Bab I Pendahuluan yang berisi latar belakang masalah, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian, telaah pustaka, landasan teori, metode penelitian dan sistematika penulisan.

Selanjutnya pada Bab II Tinjauan Umum yang akan diuraikan teori-teori yang berkaitan dengan permasalahan yang ditulis yaitu *Return On Asset* (ROA), *Price Book Value* (PBV) dan Harga Saham.

Bab III Menggambarkan uraian singkat mengenai tentang data ROA dan PBV, temuan data penelitian meliputi ROA dan PBV serta sejarah berdirinya Jakarta Islamic Index (JII), perusahaan-perusahaan yang ikut dalam anggotanya.

Kemudian Bab IV Analisis hasil penelitian yaitu dengan melakukan analisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV)

terhadap harga saham di Jakarta Islamic Index pada tahun 2005-2011 baik secara parsial maupun simultan beserta analisis datanya,

Dan yang terakhir pada Bab V Penutup akan diuraikan kesimpulan dan saran.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan pada perusahaan yang konsisten di JII periode 2005-2011 tentang pengaruh ROA dan PBV terhadap harga saham syariah, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara parsial *Return On Asset* (ROA) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham syariah. Dari hasil penelitian diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,084. Sedangkan koefisien regresinya sebesar -0,506. Hasil negatif dan tidak signifikan tersebut mengindikasikan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap harga saham syariah.
2. Secara parsial *Price Book Value* (PBV) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham syariah. Dari hasil perhitungan statistik diperoleh bahwa berpengaruh secara signifikan. Diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,000. Sedangkan koefisien regresinya sebesar 0,000. Hal ini menunjukkan bahwa PBV berpengaruh signifikan terhadap harga saham syariah.
3. Secara simultan variabel yang terdiri dari *Return On Asset* (ROA) *Price Book Value* (PBV) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham syariah. Hal ini menunjukkan bahwa pola pergerakan harga saham dapat dipengaruhi oleh faktor *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV).

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang dikemukakan di atas, maka disarankan sebagai berikut:

1. Pada investor, agar selain mempertimbangkan faktor fundamental berupa rasio-rasio keuangan perusahaan yang dipublikasi dan resiko sistematiknya, sebaiknya para investor mempertimbangkan pula faktor-faktor lain yang mempengaruhi harga saham seperti faktor makro ekonomi, nilai tukar mata uang dan lain-lain. Pola pergerakan harga saham bersifat acak (*random walk*), tidak dapat ditentukan, dan atau dipengaruhi sepenuhnya dengan hanya mengendalikan faktor fundamental perusahaan dan risiko sistematiknya saja. Ini karena kebanyakan orientasi investor adalah *capital gain oriented* bukan *dividend oriented*.
2. Emiten diharapkan dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan sehingga dengan demikian rasio ROA dan PBV akan meningkat. Dengan meningkatnya rasio tersebut, maka diharapkan minat investor terhadap saham akan semakin meningkat. Meningkatnya minat investor terhadap saham suatu perusahaan cenderung akan meningkatkan harga saham perusahaan tersebut.
3. Untuk penelitian selanjutnya perlu menambah variabel independen lainnya yang berpengaruh terhadap harga saham, tidak hanya pada variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Price Book Value* (PBV).

DAFTAR PUSTAKA

A. JURNAL

Almas Hijriah, "*Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Properti di Bursa Efek Jakarta*", Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Ilmu Manajemen (Medan, Universitas Sumatera Utara).

Amardin Amir, "*Pengaruh Suku Bunga SBI, IHSG, Kurs, ROA dan Legitimasi Harga Obligasi Terhadap Harga Obligasi Konvensional dan Syariah*", Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Ekonomi dan Keuangan Syariah (Universitas Indonesia, 2007).

Andreas Fery Kusumo, "*Analisis Pengaruh Return On Asset, Price Earning Ratio, Quick Asset To Inventory dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Periode 1999-2003*" Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen (Semarang, Universitas Diponegoro 2005).

Edi Subyantoro dan Francesca Andreani, "*Analisis Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham*", Jurnal Ekonomi Manajemen Fakultas Ekonomi (Universitas Kristen Petra, 2003).

Eka Arif Sandi, "*Pengaruh Return On Asset, Price Book Value, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap Return Saham Syariah di JII tahun 2004-2008*", Skripsi Program Studi Ekonomi Syariah, (Pekalongan, STAIN Pekalongan 2010).

Irma Riyani Yahya, "*Analisis pengaruh price earning ratio, price to book value, debt to equity ratio, return on assets dan net profit margin terhadap return saham di bursa efek Jakarta*" Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen (Semarang, Universitas Diponegoro 2005).

Mei Hotma Mariati Munte, *Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ*, Tesis Magister Sains Ilmu Akuntansi (Medan: Sekolah Pascasarjana Universitas Sumatera Utara, 2009).

Muh. Fahrudin Z, *Analisis Pengaruh Inflasi, Jumlah uang beredar, Exchange rate terhadap Index JII pada tahun 2002-2005*, Skripsi Sarjana Manajemen Syariah, (Surakarta: STAIN Surakarta, 2006).

Robertus Tri Brata Jauhari "*Analisis Pengaruh Debt To Equity Ratio, Price To Book Value, Return On Equity, Efek Jakarta*)" Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Akuntansi (Semarang, Universitas Diponegoro 2003).

Saniman Widodo, "*Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Syariah Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) tahun 2003-2005*" Tesis Program Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen (Semarang, Universitas Diponegoro 2007).

Tika Maya Pribawanti, "*Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Total Return Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Membagikan*

Deviden Di Bursa Efek Jakarta”, Skripsi Fakultas Ekonomi (Semarang, Universitas Negeri Semarang, 2007).

Vernande Nirohito, “*Analisis Pengaruh Fundamental Dan Resiko Sistemik Terhadap Harga Pada Industri Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia*”, Skripsi Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi (Jakarta, Universitas Gunadarma, 2009)

B. BUKU

Algifari. 2000. “*Analisis Teori Regresi*”. Yogyakarta: BPFE.

Budi Santosa, Purbayu dan Ashari. 2005. “*Analisis Statistik dengan Microsoft Excel dan SPSS*”. Yogyakarta: ANDI OFFSET.

Ghozali, Imam. 2004. “*Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS*”. Semarang: Universitas Diponegoro.

Hanafi, Mamduh.M dan Abdul Halim. 2003. “*Analisis Laporan Keuangan*”. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Harahap, Sofyan Syafri. 2007. “*Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*” . Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Helfert, A. Erich. 1997. “*Teknik Analisis Keuangan*”. Jakarta: Erlangga

Huda, Nurul. 2008. “*Mustafa Edwin Nasution, Investasi Pada Pasar Modal Syariah Ed Revisi*”. Jakarta: Kencana.

Husnan, Suad. 1998. “*Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*”. Yogyakarta: UPP AMP YKPN

- John J. Wild, K. R. Subramanyam, Robert F. Halsey. 2005. *"Financial Statement Analysis (Analisis Laporan Keuangan)"*. Jakarta: Salemba Empat.
- Keown, Arthur J. 1999. *"Dasar-Dasar Manajemen Keuangan"*. Jakarta: Salemba Empat.
- Manan, Abdul. 2009. *"Aspek Hukum dalam Penyelenggaraan Investasi di Pasar Modal Syariah Indonesia"*. Jakarta Kencana Prenada Media Group.
- Mudrajad, Kuncoro. 2003. *"Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi"*. Jakarta: Erlangga.
- Munawir. 2001. *"Analisis Laporan Keuangan"*. Yogyakarta: Liberty
- Tampubolon, Manahan P. 2005. *"Manajemen Keuangan (Finance Management)"*. Bogor: Ghalia Indonesia

C. WEBSITE

- <http://economy.okezone.com/read/2010/05/31/320/337930/320/kriteria-emiten-masuk-jakarta-islamic-index>
- http://www.artikata.com/arti_329589_harga.php
- <http://www.id.wikipedia.org>
- <http://www.idx.co.id>
- http://www.pt_inco.co.id/new/profil.php
- <http://www.rindaasyuti.wordpress.com>
- <http://www.yarsi.ac.id/web-directory/kolom-dosen/70-fakultas-ekonomi/222-mengenal-indeks-harga-saham-dan-jakarta-islamic-index.html>
- <http://www2.idx.co.id>

LAMPIRAN - LAMPIRAN

```

REGRESSION
/DESCRIPTIVES MEAN STDDEV CORR SIG N
/MISSING LISTWISE
/STATISTICS COEFF OUTS R ANOVA COLLIN TOL CHANGE ZPP
/CRITERIA=PIN(.05) POUT(.10) CIN(95)
/NOORIGIN
/DEPENDENT HargaSaham
/METHOD=ENTER ROA PBV
/SCATTERPLOT=(*SRESID ,*ZPRED)
/RESIDUALS DURBIN HIST(ZRESID) NORM(ZRESID)
/SAVE MCIN RESID.

```

Regression

[DataSet0]

Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
HargaSaham	6464.07	14125.489	49
ROA	13.9329	13.06358	49
PBV	6.3078	10.87315	49

Correlations

		HargaSaham	ROA	PBV
Pearson Correlation	HargaSaham	1.000	.632	.861
	ROA	.632	1.000	.722
	PBV	.861	.722	1.000
Sig. (1-tailed)	HargaSaham	.	.000	.000
	ROA	.000	.	.000
	PBV	.000	.000	.
N	HargaSaham	49	49	49
	ROA	49	49	49
	PBV	49	49	49

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	PBV, ROA ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: HargaSaham

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7.102E9	2	3.551E9	66.000	.000 ^a
	Residual	2.475E9	46	5.381E7		
	Total	9.577E9	48			

a. Predictors: (Constant), PBV, ROA

b. Dependent Variable: HargaSaham

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimensi on	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions		
				(Constant)	ROA	PBV
1	1	2.362	1.000	.06	.04	.05
	2	.497	2.180	.51	.00	.31
	3	.140	4.103	.43	.96	.65

a. Dependent Variable: HargaSaham

Model Summary^b

R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics				Durbin-Watson	
				R Square Change	F Change	df1	df2		Sig. F Change
.861 ^a	.742	.730	7335.246	.742	66.000	2	46	.000	2.075

Dependent Variable: (Constant), PBV, ROA
 Independent Variable: Harga Saham

Coefficients^a

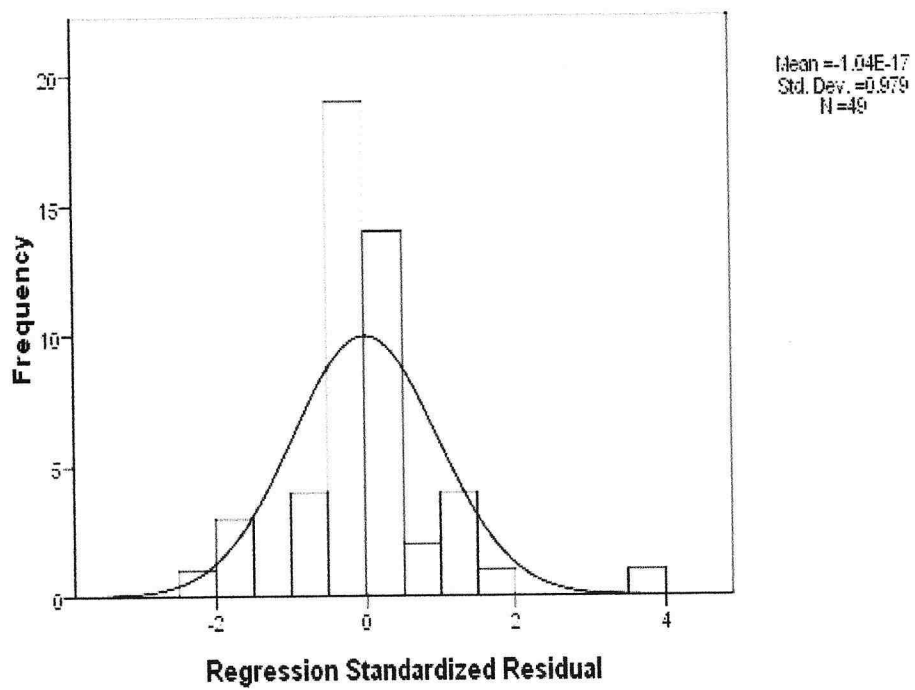
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Correlations			Collinearity Statistics		
	B	Std. Error				Beta	Zero-order	Partial	Part	Tolerance	VIF
(Constant)	-792.786	1567.690		-.506	.615						
ROA	23.791	117.139	.022	.203	.840	.632	.030	.015	.479	2.081	2.081
PBV	1097.916	140.737	.845	7.801	.000	.861	.755	.585	.479	2.081	2.081

Dependent Variable: Harga Saham

Charts

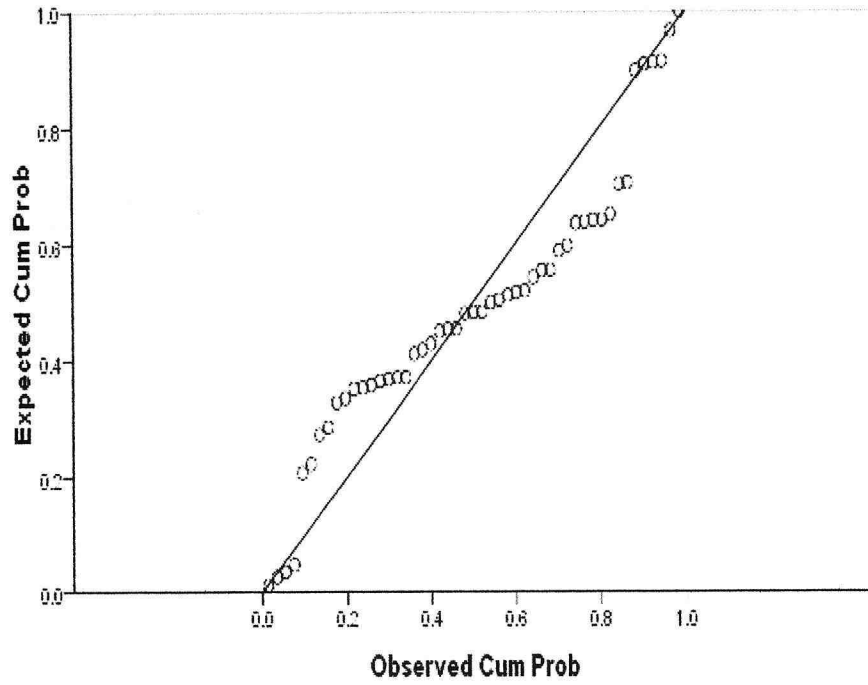
Histogram

Dependent Variable: HargaSaham



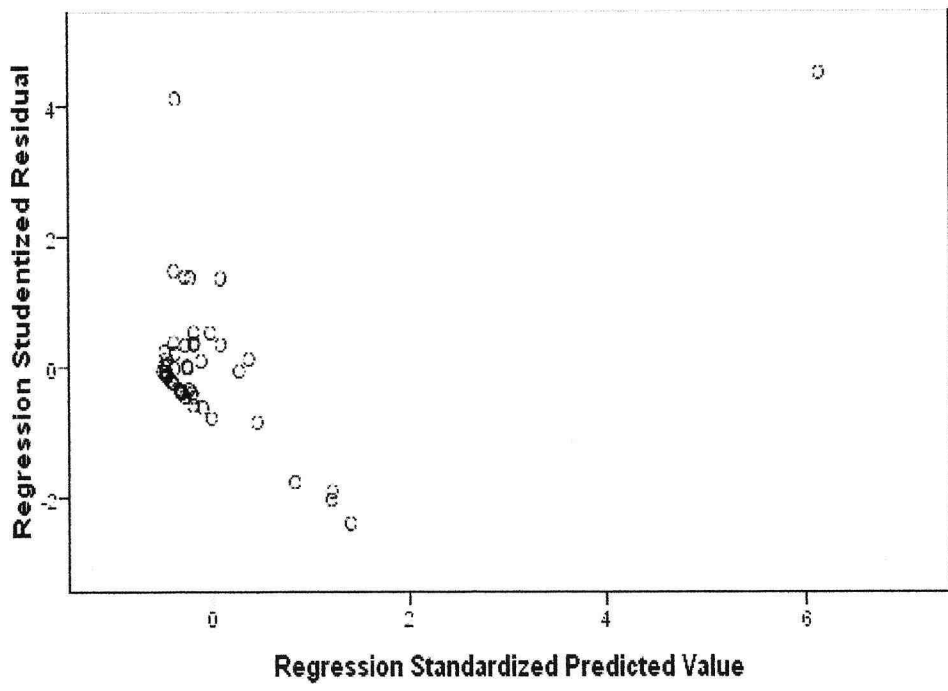
Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

Dependent Variable: HargaSaham



Scatterplot

Dependent Variable: HargaSaham



**FORMULIR KETERANGAN TELAH MELAKUKAN RISET
DI PT BURSA EFEK INDONESIA**

Nomor : Form Riset-00442/BEL.PMR/12-2010
Tanggal : 13 Desember 2010
Kepada Yth. : Ibu Karima Tamara, S.T., MM
Kaprodi. S.1 Ekonomi Syariah
Sekolah Tinggi Agama Islam (STAIN) Pekalongan
Alamat : Jl. Kusumabangsa No. 09 Pekalongan

Dengan ini kami menerangkan bahwa mahasiswa di bawah ini:

Nama : Dany Hadi Wijaya
NPM : 23706072
Program Studi : Ekonomi Syariah

telah melakukan penelitian di PT BEI untuk keperluan penyusunan skripsi dengan judul
"Pengaruh Return On Asset (ROA) Price Book Value (PBV) Terhadap Harga Saham Syariah Di Jakarta Islamic Index 2005-2009"

Selanjutnya mohon untuk mengirimkan 1 (satu) copy skripsi tersebut sebagai bukti bagi kami dan untuk melengkapi Referensi Penelitian di Pasar Modal Indonesia.

Hormat kami,



Tita Mustikarini DA
Kepala Unit PIPM



Fanny rifqi El Fuad
Kuasa Perwakilan PIPM Pekalongan

PIP-M-Pkg/NHR/S-00442

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. Identitas Diri

1. Nama Lengkap : DANY HADI WIJAYA
2. Tempat dan Tanggal Lahir : Batang, 5 Agustus 1984
3. Alamat Rumah : Jalan Kyai Atas Angin No.24
Kasepuhan Batang
4. HP : 085701499557
5. Jenis Kelamin : Laki-laki
6. Agama : Islam
7. Nama Orang tua :
 - a. Ayah : Dasiro
 - b. Ibu : Murni
8. Pekerjaan Orang tua :
 - a. Ayah : DCKTRK
 - b. Ibu : IRT

B. Riwayat Pendidikan

1. SD Kauman 03 Batang, Lulus Tahun 1995
2. SLTP 06 Batang, Lulus Tahun 1998
3. MAN 03 Pekalongan, Lulus Tahun 2002