

**PENGARUH ALIRAN KAS BEBAS, LABA BERSIH, KEPUTUSAN
PENDANAAN DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA
(ISSI)
PERIODE 2012-2014**



SKRIPSI

**DISUSUN DAN DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH :
FATAYATTUN
11390052

PEMBIMBING :

- 1. Dr. MISNEN ARDIANSYAH, S.E., M.Si., Akt., CA**
- 2. H.M. YAZID AFANDI, M.Ag.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2015**

ABSTRAK

Return saham merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh investor atas suatu investasi saham. Tanpa adanya keuntungan yang dapat dinikmati dari suatu investasi, tentunya investor tidak akan melakukan investasi. Melalui pengukuran *return* historis pada suatu perusahaan, investor dapat memperkirakan tingkat *return* yang akan diterima dari investasi masa depan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan dan *return on asset* (ROA) terhadap *return* saham. Sampel dalam penelitian ini adalah 10 perusahaan sektor properti dan *real estate* yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2011-2014. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*.

Analisis data dalam penelitian ini menggunakan SPSS 16. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Laporan keuangan perusahaan diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan finance.yahoo.com. Untuk membuktikan penelitian ini ada pengaruh atau tidak, peneliti menggunakan regresi linier berganda untuk membuktikan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen.

Hasil penelitian menunjukkan variabel Keputusan Pendanaan dan ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan aliran kas bebas dan laba bersih tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham menunjukkan bahwa semakin tinggi keputusan pendanaan maka semakin tinggi tingkat *return* saham yang akan diterima. Variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham menunjukkan bahwa semakin tinggi ROA maka semakin tinggi tingkat *return* saham yang akan diterima. Sedangkan variabel aliran kas bebas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham menunjukkan bahwa informasi yang berkaitan dengan aliran kas bebas tidak sampai pada investor karena analisis aliran kas bebas yang membutuhkan waktu yang lama. Variabel laba tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham menunjukkan bahwa investor tidak hanya menggunakan faktor fundamental dalam mengambil keputusan investasi, tetapi juga menggunakan variabel teknikal.

Kata kunci: *Return* Saham, Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan, ROA.

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Fatayattun
Lamp : -

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

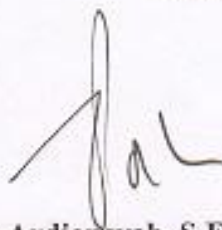
Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama	: Fatayattun
NIM	: 11390052
Judul Skripsi	: "Pengaruh Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan dan <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> Perusahaan pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2014"

Sudah dapat diajukan kepada Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.
Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 7 Sya'ban 1436 H
25 Mei 2015 M
Pembimbing I



Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak. CA
NIP. 19710929 200003 1 001

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Fatayattun
Lamp : -

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama	: Fatayattun
NIM	: 11390052
Judul Skripsi	: "Pengaruh Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan dan <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> Perusahaan pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2014"

Sudah dapat diajukan kepada Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.
Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 5 Sya'ban 1436 H
23 Mei 2015 M
Pembimbing II



H.M. Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fatayattun

NIM : 11390052

Prodi : Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **"Pengaruh Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return Saham Perusahaan* pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2014"** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 5 Sya'ban 1436 H
23 Mei 2015 M

Penyusun



Fatayattun
NIM. 11390052

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/222/2015

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

Pengaruh Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan dan *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return Saham* Perusahaan pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2014

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Fatayattun

NIM : 11390052

Telah dimunaqasyahkan pada : Senin, 1 Juni 2015

Nilai : A

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang

Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak. CA

NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji I

Dr. Slamet Harsono, S. E., M.Si., Akt

NIP. 19761231 200003 1 005

Penguji II

Drs. Slamet Khilmi, M. Si

NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 1 Juni 2015

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah dan Hukum

DEKAN



Dr. H. Syaifiq M Hanafi., M.Ag

NIP. 19670518 199703 1 003

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es

ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	ﺀ	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti *shalat*, *zakat*, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	Ḥikmah
عَلَّة	ditulis	‘illah
كرامة الأولياء	ditulis	karāmah al-auliyyā’

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌َ-----	Fathah	ditulis	A
-----◌ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----◌ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	fa‘ala
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	ḏukira
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	yazhabu

E. Vokal Panjang

1. fatḥah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fatḥah + ya' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَّى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fatḥah + yā' mati	ditulis	<i>Ai</i>
بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fatḥah + wāwu mati	ditulis	<i>au</i>
قَوْل	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أُعِدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lām

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	ditulis	<i>al-Qur’ān</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā’</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذو الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

HALAMAN MOTTO

Ya Allah, jadikanlah hari ini bagiku sebuah permulaan yang baik, pertengahannya menjadi keuntungan, dan akhirnya menjadi sebuah kemenangan (kesuksesan). Aku mohon kepada-Mu ya Allah kebaikan dunia dan akhirat, Wahai yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Ya Allah yang mencukupi aku, yang sebaik-baiknya melindungi aku, Engkaulah Tuhanku yang menjadi penolongku.
(Do'a Keberhasilan)

"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap"
(Q.S.Al-Insyirah: 5-8)

"Ketika kamu mulai lelah dan berfikir akan menyerah, ingatlah keluarga dan sahabat-sahabatmu yang selalu memberikan dukungan, motivasi, doa dan menanti kesuksesanmu dengan tersenyum manis "
(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala nikmat, rahmat, dan karunia-Nya yang telah memberikan kekuatan, kesehatan, kelapangan, dan kelancaran untukku dalam mengerjakan skripsi ini, sehingga skripsi ini telah selesai dan karya ini kupersembahkan untuk:

Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Muryadi dan Ibu Sumilah, yang telah menjadi sumber kekuatanku, sumber inspirasiku, dan tidak pernah lelah memberiku semangat.

Adikku tercinta Fatimah Dwi Ana yang telah menjadi salah satu sumber inspirasiku dan memberikan semangat.

Om Ridan dan Bulek Sholikhati yang telah menjadi orang tua keduaku, Keluarga besar Muhmin Hardani dan Wongso Wiarjo yang selalu memberikan semangat dan selalu mendoakanku.

Keempat malaikat kecilku, Gatot, Dewo, Khansa, dan Dira yang selalu menghiburku.

Sahabat sekaligus saudara perempuanku yang senantiasa menemani, menghibur, dan memberikan dukungan, Hana, Lika, Jamila, Titi, Zuni, Mirna, Fika, Tika, Eka, Lala, Nisa, dan Annisa.

Guru dan Dosen yang telah memberikan ilmunya dan telah membimbingku hingga berada pada titik ini.

Keluarga Besar Mahasiswa Keuangan Islam (KUI) Angkatan 2011
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Beserta Almamater
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat dan salam selalu penulis haturkan kepada Nabi agung Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jalan kebodohan menuju jalan pencerahan berfikir dan memberi inspirasi kepada penulis untuk tetap selalu semangat dalam belajar dan berkarya.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Keuangan Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Prof. Drs. H. Akh. Minhaji, MA. Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Sunaryati, S.E., M.Si dan Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si selaku Kaprodi dan Sekprodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA dan Bapak H.M.Yazid Afandi, M.Ag, selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah membimbing skripsi ini dari awal proses dengan memberikan arahan, koreksi, evaluasi serta

memberikan masukan demi terwujudnya penelitian ini kuliah hingga akhir semester dan tak pernah lelah memberikan motivasi, semangat dan doanya.

5. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum, UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai dan staff TU Prodi, Jurusan dan Fakultas di Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga
7. Bapak dan Ibu tercinta, Bapak Muryadi dan Ibu Sumilah, terimakasih atas segala kasih sayang, dukungan, motivasi, selalu menemani dalam mengerjakan skripsi ini, dan setiap doa yang selalu dipanjatkan.
8. Adekku yang tercinta dan paling cantik, Fatimah Dwi Ana tersayang, terimakasih atas motivasi, dukungan, semangat dan doanya selama ini
9. Om Ridan dan Bulek Sholikhati tersayang, yang selalu memberikan dukungan, motivasi, semangat dan doanya.
10. Keluarga besar Mukhmin Hardani dan Wongso Wiarjo yang selalu mendoakanku.
11. Bang Gatot, Bang Iwo, Dek Ancha dan Dek Dira, keempat malaikat kecil yang menggemaskan sekaligus menyebalkan yang selalu menghiburku dan selalu bertanya "Kapan Mbak Fata Lulus?"
12. Sahabat sekaligus saudara perempuanku, Shaumi Ruhana G, Nur Sholichah, Titi Munawaroh, Zuni Lestari, Mustika Diah, Fika Dian, Mirna Aryani, , Jamilatul Iqlima, Eka Wirajuang, Keumala Ayucita, Khoirunnisa dan Annisa

- lkhfana, kalian adalah saudara-saudaraku yang selalu memberikan semangat, motivasi, kekuatanku dan membantu selama proses skripsi ini.
13. Sahabatku, Yanti, Mbak Nurul, Aji, Rizal, Bagus, Ihsan dan Rifa'i yang telah menjadi keluarga, memberikan dukungan dan motivasi selama mengerjakan skripsi.
 14. Seluruh sahabat KUI pejuang S.E.I angkatan 2011 yang selalu kompak dan tak pernah lelah berjuang bersama.
 15. Keluarga STRUM 220 volt, yang telah memberiku semangat, dukungan, dan doa Mbak Sulis, Mbak Dita, Vita, Muti', Rani, Mbak Putri, Anggita, Ersas, Anis, Devi, Linda, Ulfa dan seluruh anggota STRUM.
 16. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dariNya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 5 Sya'ban 1436 H
23 Mei 2015 M



Fatayattun
NIM. 11390052

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI	vii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
A. Telaah Pustaka	13
B. Kerangka Teoritik	16

1. Pasar Modal Syariah	16
2. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)	18
3. Teori Keagenan	19
4. Teori <i>Information Content</i>	23
5. Teori <i>Signaling</i>	24
6. Teori Struktur Modal	26
7. <i>Return Saham</i>	31
8. Aliran Kas Bebas	33
9. Laba bersih.....	34
10. Keputusan Pendanaan	35
11. <i>Return On Asset</i>	37
12. Pengembangan Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	45
A. Jenis dan Sifat Penelitian	45
B. Populasi dan Sampel	45
C. Sumber Data Penelitian.....	46
D. Definisi Operasional Variabel.....	47
E. Teknik Analisis Data.....	49
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	59
A. Analisis Deskriptif	59
B. Uji Asumsi Klasik.....	61
1. Uji Normalitas.....	62
2. Uji Autokorelasi.....	62

3. Uji Multikolinearitas	64
4. Uji Heteroskedastisitas.....	65
C. Analisis Regresi Berganda	66
1. Uji Koefisien Determinasi	67
2. Uji Pengaruh Simultan (F test)	69
3. Uji Pengaruh Parsial (t test)	70
D. Analisis dan Interpretasi Hasil Penelitian	73
BAB V	80
A. Kesimpulan	80
B. Keterbatasan Penelitian.....	81
C. Saran	82
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Proses <i>Purposive Sampling</i> Penelitian.....	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.6 Uji <i>Glejser</i>	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan F	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik T	70

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Terjemahan
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan
- Lampiran 3. Input Data SPSS
- Lampiran 3. Perhitungan *Return* Saham
- Lampiran 4. Perhitungan FCF
- Lampiran 5. Laba Bersih
- Lampiran 6. Perhitungan DER
- Lampiran 7. Perhitungan ROA
- Lampiran 8. Analisis Deskriptif
- Lampiran 8. Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 10. Regresi

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Kemajuan yang sangat pesat di bidang teknologi informasi dalam beberapa dekade terakhir (sejak 1990-an) telah melahirkan bentuk pasar finansial yang terintegrasi secara global. Perpindahan dana dari satu negara ke negara lain menjadi demikian mudah dan cepat yang berlangsung dalam hitungan detik. Demikian pula halnya dengan perpindahan efek, sejalan dengan berlakunya “*international securities lending system*” yang sangat efektif dalam mendukung aktivitas transaksi arbitrase, pinjam meminjam efek, transaksi marjin, dan aktivitas pembentuk pasar (*market maker*).¹

Pasar modal merupakan kegiatan yang bersangkutan dengan penawaran umum dan perdagangan efek, perusahaan publik yang berkaitan dengan efek yang diterbitkannya, serta lembaga dan profesi yang berkaitan dengan efek tersebut. Pasar modal bertindak sebagai penghubung antara para investor dengan perusahaan ataupun institusi pemerintah melalui perdagangan instrumen keuangan jangka panjang. Sayangnya selama ini pasar modal menjadi wadah ekonomi paling banyak menjalankan transaksi yang dilarang,

¹ Jusuf Anwar, *Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi*, cet. ke 3 (Bandung : PT Alumni, 2010), hlm. 175

seperti bunga (riba), perjudian (*gambling/maysir*), *gharar*, penipuan, dan lain-lain. Upaya untuk melakukan Islamisasi pada sektor perputaran modal yang sangat vital bagi perekonomian modern semakin gencar.² Salah satunya dengan munculnya pasar modal syariah.

Pasar modal syariah adalah pasar modal yang dijalankan dengan prinsip-prinsip syariah, setiap transaksi surat berharga di pasar modal dilaksanakan sesuai dengan ketentuan syari'at Islam.³ Transaksi di dalam pasar modal syariah, menurut prinsip hukum Islam tidak dilarang atau dibolehkan sepanjang tidak terdapat transaksi yang bertentangan dengan ketentuan yang telah digariskan oleh syariah. Transaksi yang dilarang diantaranya transaksi yang mengandung bunga (riba), spekulasi, dan *gharar* atau ketidakjelasan.⁴ Pasar modal syariah memiliki beberapa indeks saham syariah, salah satunya adalah Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Pada 12 Mei 2011, Bursa Efek Indonesia (BEI) meluncurkan indeks saham baru yang disebut dengan Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang konstituennya adalah seluruh saham syariah yang tercatat di BEI. ISSI diluncurkan untuk memberi jawaban kepada masyarakat yang ingin mengetahui kinerja seluruh saham syariah yang tercatat di BEI. ISSI akan menjadi indikator dari seluruh saham syariah sehingga akan memudahkan bagi pelaku pasar dalam mengukur kinerja saham syariah. Selain itu, ISSI juga

² Adrian Sutedi, *Pasar Modal Syariah*, (Jakarta: Sinar Grafika, 2011), hlm. 23.

³ *Ibid.*, hlm. 29.

⁴ *Ibid.*, hlm. 23.

memberikan peluang untuk *fund* manajer yang tertarik untuk mengeluarkan produk investasi berbasis indeks saham syariah.⁵

Semua perusahaan yang terdaftar dalam Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) maupun yang tidak terdaftar pasti memiliki tujuan utama. Salah satu tujuan utama perusahaan adalah meningkatkan nilai perusahaan dan memakmurkan para pemegang saham melalui pencapaian *return* saham yang maksimal. Untuk mencapai *return* saham yang maksimal diperlukan kerjasama antar pihak yang berkepentingan yaitu pemegang saham, kreditor, dan manajer. Pemegang saham, kreditor dan manajer adalah pihak-pihak yang memiliki perbedaan kepentingan dan perspektif berkenaan dengan perusahaan.⁶

Pemegang saham akan cenderung memaksimalkan nilai saham dan memaksa manajer untuk bertindak sesuai dengan kepentingan mereka melalui pengawasan yang mereka lakukan. Disisi lain kreditor cenderung akan berusaha melindungi dana yang sudah mereka investasikan dalam perusahaan dengan jaminan dan kebijakan pengawasan yang ketat. Sedangkan manajer juga memiliki dorongan untuk mengejar kepentingan pribadi mereka. Bahkan tidak tertutup kemungkinan manajer melakukan investasi walaupun investasi tersebut tidak dapat memaksimalkan pemegang saham.⁷

⁵ Muslim Kabo, “Tenang Berinvestasi Syariah di Pasar Modal,” <http://ekonomi.kabo.biz/2011/11/idx-news.html>, akses 23 Mei 2015.

⁶ Metha Arieska dan Barbara Gunawan, “Pengaruh Aliran Kas Bebas dan Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Pemegang Saham dengan Set Kesempatan Investasi dan Dividen Sebagai Variabel Moderasi,” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 13:1, (Mei 2011), hlm. 14.

⁷ *Ibid.*

Etika bisnis Islam menyatakan bahwa sebagai pelaku bisnis harus bisa melakukan perbuatan *services motives*. *Services motives* artinya organisasi bisnis islam harus bisa memerhatikan setiap kebutuhan dan kepentingan pihak lain (*stakeholders*), menyiapkan setiap tindakan yang membantu pengembangan/ pembangunan kondisi sosial dan lain sebagainya, selama muslim tersebut bergiat dalam aktivitas bisnis maka kewajiban seorang muslim untuk memberikan yang terbaik untuk komunitasnya dan bahkan untuk kemanusiaan secara umum.⁸ Yang dimaksud organisasi disini adalah semua orang yang berada dalam suatu perusahaan yang bertanggung jawab atas perusahaan. Manajer merupakan salah satu pihak yang memiliki peran penting dan dipercaya oleh para pemegang saham untuk meningkatkan nilai perusahaan sekaligus memakmurkan pemegang saham. Sehingga manajer harus bisa mengendalikan keinginan untuk memperkaya diri sendiri agar tidak memunculkan konflik dengan para pemegang saham yang akan berdampak pada perusahaan.

Konflik antara pemegang saham dengan manajer ini dapat terjadi jika manajer bertindak demi kepentingan diri sendiri untuk mendapatkan keuntungan yang tinggi tanpa memperhatikan pemegang saham. Konflik ini sudah terjadi sejak tahun 1980-an. Jensen menggunakan contoh di industri perminyakan dimana pada pertengahan tahun 80-an perusahaan minyak lebih memilih mengeluarkan uang rata-rata \$20 per barrel untuk biaya eksplorasi minyak untuk menjaga agar ada produksi minyak dari pada membagikan dana

⁸ Budi Wicaksono dkk, *Etika Bisnis Islam*, (Depok : Gramata Publising, 2011), hlm. 16.

tersebut ke pemegang saham. McConnell dan Muscarella juga menemukan adanya *return* yang negatif ketika ada pengumuman proyek investasi pada perusahaan minyak meskipun pada industri yang lain tidak ditemukan *return* yang negatif tersebut. Penelitian tentang efek proyek investasi agak sulit disimpulkan dengan pasti karena tidak ada kewajiban bagi manajer untuk mengumumkan bahwa mereka sedang melakukan proyek investasi atau tidak. Bisa diduga bahwa perusahaan yang mengumumkan proyek investasinya adalah perusahaan yang yakin benar bahwa proyek investasi tersebut memang menjanjikan. Namun pada industri minyak, pengumuman proyek investasi direspon negatif oleh investor. Temuan ini membuktikan bahwa telah diketahui secara umum adanya masalah agensi pada kasus proyek investasi di industri minyak.⁹

Salah satu penyebab munculnya masalah keagenan ini adalah adanya aliran kas bebas yang terlalu tinggi. Menurut Jensen untuk meminimalkan masalah keagenan yaitu dengan memperkecil jumlah *free cash flow*. Ketika jumlah *free cash flow* di perusahaan kecil maka peluang manajer untuk memperkaya diri sendiri juga semakin terbatas. *Free cash flow* dapat diperkecil jika perusahaan membayarkan dividen tunai relatif tinggi atau memiliki beban hutang yang relatif besar sehingga harus membayar bunga dalam jumlah yang relatif besar.¹⁰

⁹ Zaenal Arifin, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, cet.ke-2 (Yogyakarta : Ekonisia, 2007), hlm. 54.

¹⁰ *Ibid.*, hlm. 11.

Aliran kas bebas merupakan parameter untuk meneliti fleksibilitas emiten. Informasi mengenai aliran kas suatu perusahaan, terutama aliran kas dari aktivitas operasi mampu mengukur fleksibilitas keuangan suatu perusahaan. Akhir-akhir ini perusahaan cenderung menggunakan aliran kas bebas sebagai parameter dalam mengukur nilai perusahaan dan pemegang saham hal ini dikarenakan aliran kas bebas tersebut dipandang lebih transparan serta lebih sulit untuk direkayasa.¹¹ Aliran kas yang tinggi mengindikasikan kinerja perusahaan yang tinggi sehingga return yang diperoleh semakin tinggi.

Selain aliran kas bebas, laba bersih yang tinggi juga mengindikasikan kinerja perusahaan yang tinggi. Laba bersih merupakan salah satu faktor yang menentukan investor dalam menanamkan investasi. Laba bersih menunjukkan kinerja keuangan suatu perusahaan dalam periode tertentu sehingga laba bersih dijadikan salah satu indikator oleh investor dalam menganalisis pergerakan saham suatu perusahaan. Untuk itu perusahaan selalu berusaha untuk mencapai laba yang maksimal agar saham perusahaan tetap eksis dan diminati oleh investor.

Teori keagenan menyatakan bahwa terdapat konflik antara pemegang saham dengan manajer. Untuk memperkecil tingkat konflik yang terjadi antara pemegang saham dengan manajer adalah melalui keputusan pendanaan dengan peningkatan hutang. Dengan hutang yang tinggi akan menyebabkan

¹¹ *Ibid.*, hlm. 391.

beban hutang dan bunga yang ditanggung perusahaan tinggi¹² Namun dengan porsi hutang yang tinggi akan menimbulkan biaya kebangkrutan dan *financial distress* yang tinggi pula. Sehingga akan menyebabkan keuntungan yang diterima akan semakin kecil. Pada porsi hutang yang optimum, peningkatan hutang akan menyebabkan meningkatnya nilai perusahaan namun apabila porsi hutang melebihi batas optimum, peningkatan hutang akan menurunkan nilai perusahaan karena biaya yang ditanggung perusahaan lebih besar dari keuntungan yang diperoleh.

Selain melalui ketiga variabel tersebut, investor dapat menilai perusahaan melalui rasio profitabilitas. Teori sinyal mengatakan bahwa semakin tinggi profitabilitas perusahaan maka semakin efisien manajer tersebut dalam mengelola perusahaannya. Salah satu alat untuk mengukur rasio profitabilitas adalah melalui *return on asset* (ROA). ROA merupakan rasio untuk mengukur seberapa efektif perusahaan memanfaatkan sumber ekonomi yang ada untuk menciptakan laba bersih. Bagi investor, penilaian terhadap kemampuan emiten dalam menghasilkan laba merupakan suatu hal yang sangat penting. karena jika laba suatu perusahaan meningkat, maka harga saham perusahaan tersebut juga akan meningkat sehingga akan meningkatkan *return* saham perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Nuni Diyah Ansori menyatakan bahwa aliran kas bebas dan keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan

¹² Lihan Rini Puspo Wijoyo dan Bandi Anas Wibawa, "Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen terhadap nilai pasar," *SNA XIII Purwokerto* (2010), hlm. 7.

terhadap nilai pemegang saham.¹³ Sementara penelitian yang dilakukan oleh Meitha dan Barbara menyatakan bahwa aliran kas bebas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai pemegang saham dan keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai pemegang saham.¹⁴ Penelitian selanjutnya dilakukan oleh Ni Putu Putriani dan I Made Sukartha yang menyatakan bahwa arus kas bebas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dan laba bersih berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.¹⁵ Hal ini memungkinkan bahwa informasi yang terkandung dalam arus kas bebas, laba bersih dan keputusan pendanaan memiliki nilai informasi yang dapat memengaruhi pergerakan saham itu sendiri. Kemudian penelitian mengenai *return* saham pernah diteliti oleh Budialim, Arista dan Astohar, Dastgir dan Ambarwati, dimana menyebutkan bahwa informasi yang sampai di pasar modal direaksi dengan pergerakan harga saham itu sendiri.¹⁶

Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti berminat untuk meneliti dengan judul **“Pengaruh Aliran Kas Bebas, Laba Bersih, Keputusan Pendanaan, dan *Return on Asset* (ROA) Terhadap *Return* Saham Perusahaan Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2012-2014”**.

¹³ Nuni Diah Ansori, “Pengaruh Aliran Kas Bebas, Keputusan Pendanaan, Set Kesempatan Investasi dan Dividen Terhadap Nilai Pemegang Saham,” *skripsi* Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta (2012).

¹⁴ Metha Arieska dan Barbara Gunawan, “Pengaruh Aliran Kas Bebas....”, hlm. 13.

¹⁵ Ni Putu Putriani dan I Made Sukartha, “Pengaruh Arus Kas Bebas dan Laba Bersih pada *Return* Saham Perusahaan LQ-45,” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 6.3 (2014), hlm. 390.

¹⁶ *Ibid.*, hlm. 392.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka dapat dirumuskan permasalahan yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah aliran kas bebas (FCF) berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014?
2. Apakah laba bersih berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014?
3. Apakah keputusan pendanaan berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014?
4. Apakah *return on asset* (ROA) berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014?

C. Tujuan Penelitian

1. Aliran kas bebas berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014.
2. Laba bersih berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014.

3. Keputusan pendanaan berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014.
4. *Return on asset* (ROA) berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014.

D. Manfaat Penelitian

1. Akademik

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi intelektual kepada para peneliti ataupun pembaca, baik sebagai referensi maupun sebagai wawasan keilmuan yang dapat mendukung kegiatan akademisi.

2. Praktik

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi pemikiran kepada para pemakai laporan keuangan dan praktisi penyelenggara perusahaan dalam memahami pengaruh aliran kas bebas, laba bersih dan keputusan pendanaan dan ROA terhadap *return* saham.

3. Penelitian Mendatang

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan pedoman sehingga penelitian yang akan datang menghasilkan penelitian yang lebih baik dari penelitian ini.

E. Sistematika Pembahasan

Pada penelitian ini, penyusun menyajikan sistematika pembahasan yang terdiri dari 5 bab, yaitu: *Bab pertama*, menjelaskan latar belakang dari dilakukannya penelitian ini. Salah satu tujuan utama perusahaan adalah memakmurkan pemegang saham yang diwujudkan melalui pencapaian *return* yang maksimal. Semakin tinggi *return* yang dicapai oleh perusahaan maka semakin banyak investor yang akan tertarik untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut. Ada beberapa faktor yang dapat mempengaruhi besar kecilnya *return* saham perusahaan, diantaranya aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan, dan *return on asset* (ROA).

Bab kedua, peneliti akan membahas mengenai penelitian terdahulu, teori keagenan, teori *signaling* dan teori struktur modal. Teori keagenan ini menyatakan bahwa adanya perbedaan kepentingan antara manajer (agen) dengan pemegang saham (prinsipal). Teori *signaling* merupakan teori yang berkaitan dengan sinyal-sinyal perusahaan yang menunjukkan kinerja yang baik pada perusahaan melalui laba bersih dan kemampuan perusahaan dalam memanfaatkan laba tersebut untuk menarik investor. Teori ketiga yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori struktur modal. Teori struktur modal berkaitan dengan proporsi hutang yang digunakan dalam perusahaan sehingga mempengaruhi penilaian investor pada perusahaan. Penelitian ini menggunakan empat variabel independen yaitu aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan dan *return on asset* (ROA). Sedangkan variabel dependennya adalah *return* saham.

Bab ketiga membahas metodologi penelitian. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari sumber-sumber yang terkait seperti laporan keuangan tahunan, *idx.co.id* dan *finance.yahoo.co.id*. Populasi dari penelitian ini merupakan seluruh perusahaan yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia. Sedangkan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sepuluh perusahaan yang sesuai dengan kriteria sampel.

Bab keempat ini memaparkan gambaran umum wilayah penelitian, hasil analisis data dan pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis dari hasil pengujian hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa keempat variabel independen yang terdiri dari aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan, dan ROA secara bersama-sama berpengaruh dan signifikan terhadap variabel dependen yaitu *return* saham pada signifikansi 0,022.

Bab kelima berisi kesimpulan, keterbatasan, dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian yang dilakukan. Penelitian ini masih banyak keterbatasan terkait dengan sampel dan periode yang relatif pendek sehingga ada hasil dari penelitian ini yang berbeda dengan penelitian sebelumnya. Pada penelitian berikutnya diharapkan menggunakan sampel yang berbeda dan menambah periode penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Hasil penelitian yang telah dilakukan oleh penyusun tentang pengaruh aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan, *Return On Asset* (ROA) terhadap *return* saham perusahaan pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2012-2014, dapat disimpulkan sebagaimana dalam kesimpulan berikut:

1. Aliran kas bebas (FCF) dalam penelitian ini berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Pengaruh negatif ini sejalan dengan teori keagenan aliran kas bebas yang menyatakan bahwa semakin tinggi aliran kas maka akan menimbulkan kekhawatiran dari pemegang saham bahwa aliran kas bebas yang tinggi diperusahaan akan digunakan oleh manajemen untuk melakukan tindakan *opportunistic* demi kepentingan diri sendiri. Namun aliran kas bebas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham karena lambatnya informasi yang berkaitan dengan aliran kas bebas perusahaan.
2. Laba bersih berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Pengaruh negatif dan tidak signifikan ini disebabkan investor

tidak hanya melihat faktor fundamental dalam menilai investasi, tetapi investor lebih melihat pada faktor teknikal seperti kebijakan pemerintah. Selain itu investor juga mengabaikan pertumbuhan laba perusahaan dalam menilai suatu investasi.

3. Keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Semakin tinggi DER maka semakin tinggi *return* saham yang akan diterima oleh investor. Hasil penelitian ini sejalan dengan teori yang diungkapkan oleh MM yang menyatakan bahwa nilai perusahaan akan meningkat apabila proporsi hutang perusahaan semakin besar. Peningkatan nilai perusahaan ini diwujudkan dalam bentuk *return* saham yang tinggi.
4. *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Semakin tinggi ROA maka semakin tinggi *return* saham. Hasil ini sesuai dengan teori *signaling*. Teori yang menyatakan bahwa dimana ROA ini menjadi informasi yang positif bagi investor sehingga investor tersebut tertarik untuk menginvestasikan dananya ke perusahaan tersebut karena dianggap perusahaan tersebut mempunyai manajemen yang efisien.

B. Keterbatasan Penelitian

1. Penelitian ini hanya menggunakan sampel perusahaan sektor properti dan *real estate* yang termasuk dalam ISSI pada periode 2012-2014. Penggunaan sampel yang sedikit dan periode yang pendek membuat

penelitian ini menghasilkan penelitian yang berbeda dengan penelitian sebelumnya.

2. Variabel dalam penelitian hanya menggunakan empat faktor internal perusahaan yaitu aliran kas bebas, laba bersih, keputusan pendanaan dan *return on asset* (ROA).

C. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan diatas maka penyusun memberikan saran untuk peneliti selanjutnya adalah:

1. Peneliti selanjutnya diharapkan melakukan penelitian pada sektor yang lain dengan periode pengamatan yang lebih panjang agar mendapatkan hasil penelitian yang lebih valid.
2. Penelitian ini menggunakan empat faktor internal yang mempengaruhi *return* saham, bagi peneliti selanjutnya diharapkan menambah faktor eksternal, seperti inflasi, kebijakan pemerintah dan faktor ekonomi lainnya.

DAFTAR PUSTAKA

Al- Qur'an

Departemen Agama, *Al- Qur'an dan Terjemahnya*, Bandung: Syaamil Quran, 2009.

Analisis Laporan Keuangan

Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, (Yogyakarta: STIM YKPN, 2012), hlm. 86.

Kusumawati, Zaidah, *Menghitung Laba Perusahaan*, Yogyakarta: Magistra Insania Pres, 2005.

Priyadi, Toto, *Analisis Laporan Keuangan Lanjutan*, Jakarta : PPM, 2013.

Akuntansi

Hery, *Teori Akuntansi cet.2*, Jakarta: Kencana, 2011.

Ekonomi Islam

Mushlih, Abdullah Al dan Shalah Ash-Shawi, *Fikih Ekonomi Keuangan Islam*, Jakarta: Daruh Haq, 2011 Cet. 3.

Etika Bisnis Islam

Wicaksono, Budi dkk, *Etika Bisnis Islam*, Depok: Gramata Publising, 2011.

Investasi dan Pasar Modal

Anwar, Jusuf, *Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan Dan Investasi*, cet.ke 3 Bandung : PT Alumni, 2010.

Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, Yogyakarta : Ekonisia, 2007.

Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE UGM, 2013.

Sutedi, Adrian, *Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Sinar Grafika, 2011.

Suhartono dan Fadlillah, *Portofolio Investasi & Bursa Efek*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2009.

Manajemen

Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta : Gadjah Mada University Press, 2010.

Metodologi Penelitian

Indriantoro, Nur dan Supomo, *Metode Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen*, Yogyakarta : BPFE AKAPI, 2012.

Priadana, Moh. Sidik, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: Graha Ilmu, 2009.

Sekaran, Uma, *Research Methods For Business (Metodologi Penelitian untuk Bisnis)*, Jakarta : Salemba Empat, 2007.

Zulganef, *Metode Penelitian Sosial dan Bisnis*, Yogyakarta : Graha Ilmu, 2013.

SPSS

Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM spss 19*, Cetakan V, Diponegoro: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2012.

Khoirunnasir dkk, *Praktikum Statistik SPSS Ver 17 cetakan 1*, Yogyakarta : Fak. Syariah dan Hukum, 2013.

Statistik

Spiegel, R. Murray & Stephens, Larry J, *STATISTIK Schaum's Outlines, Edisi Ketiga*, Jakarta, Erlangga, 2007.

Jurnal

Arieska, Metha dan Barbara Gunawan, “Pengaruh Aliran Kas Bebas dan Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Pemegang Saham dengan Set Kesempatan Investasi dan Dividen Sebagai Variabel Moderasi,” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 13:1, Mei 2011.

Hermansyah, Iwan, “Pengaruh Laba Bersih Terhadap Harga Saham,” *Jurnal Akuntansi FE Unsil*, Vol. 3, No. 1, 2008.

Putriani, Ni Putu dan I Made Sukartha, “Pengaruh Arus Kas Bebas dan Laba Bersih pada Return Saham Perusahaan LQ-45,” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2014.

Sari, Luh Putu Novita dan Ida Bagus Anom Purbawangsa, “Pengaruh Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen, serta Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia,” *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2013.

Skripsi

- Ansori, Nuni Diah, "Pengaruh Aliran Kas Bebas, Keputusan Pendanaan, Set Kesempatan Investasi dan Dividen Terhadap Nilai Pemegang Saham," *Skripsi Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta*, 2012.
- Ariani, Marisca Dwi, "Pengaruh Laba Kotor, Laba Operasi dan Laba Bersih dalam memprediksi Arus Kas di Masa Mendatang," *Skripsi Universitas Diponegoro Semarang*, 2010.
- Feri Sanjaya Santoso, "Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia (BEI)," *Skripsi Universitas Widyatama* 2013.
- Kusumaningrum, Dyah Ayu Ratnasari, "Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan", *Skripsi Universitas Diponegoro Semarang* 2013.
- Kusumo, RM Gian Ismoyo, "Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Non-Bank LQ 45," *Skripsi Universitas Diponegoro*, 2011.
- Padan, Wahyuni Peni, "Pengaruh Informasi Keuangan terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta," *Skripsi Universitas Hasanuddin*, 2012.

Thesis

- Prihatini, Ratna, "Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, ROA, DER dan CR Terhadap Return Saham", *Tesis Universitas Diponegoro Semarang*, 2009.

Sumber Lain

Tim Kajian Fatwa, "Kajian Tentang Fatwa DSN-MUI Mengenai Penerapan Prinsip-prinsip Syariah di Bidang Pasar Modal," Kementerian Keuangan Republik Indonesia Bapepam dan LK tahun 2011.

<http://www.sahamok.com/emiten/sektor-property-real-estate/sub-sektor-property-realestate/> diakses pada 20 April 2015.

<http://www.idx.co.id/idid/beranda/perusahaantercatat/laporankeuangan/tahunan.aspx> diakses pada 25 April 2015.

<http://www.sahamok.com/download-harga-historis-saham/> diakses pada 7 Mei 2015.

Muslim Kabo, <http://ekonomi.kabo.biz/2011/11/idx-news.html>, diakses pada 23 Mei 2015.

LAMPIRAN 1

TERJEMAHAN AYAT AL- QUR'AN

No.	Halaman	Footnote	Terjemahan
1	21	16	Dan apabila mereka menakar atau menimbang untuk orang lain, mereka mengurangi.
2	30	35	Siapakah yang mau memberi pinjaman kepada Allah, pinjaman yang baik (menafkahkan hartanya di jalan Allah), maka Allah akan melipat gandakan pembayaran kepadanya dengan lipat ganda yang banyak.

LAMPIRAN 2
DAFTAR PERUSAHAAN

No.	Perusahaan	Kode
1.	Cowell Development Tbk.	COWL
2.	Ciputra Surya Tbk.	CTRS
3.	Intiland Development Tbk.	DILD
4.	Jaya Real Property Tbk.	JRPT
5.	Kawasan Industri Jababeka Tbk.	KIJA
6.	Lippo Cikarang Tbk.	LPCK
7.	Metropolitan Kentjana Tbk.	MKPI
8.	Plaza Indonesia Realty Tbk.	PLIN
9.	Roda Vivatex Tbk.	RDTX
10.	Pikko Land Development Tbk.	RODA

Sumber : ISSI

LAMPIRAN 3

INPUT DATA SPSS

Tahun	Kode	FCF	Laba Bersih	DER	ROA	Return Saham
2012	COWL	-0.15	69,675	0.568	0.039	0.433776
	CTRS	0.07	273,913	1.000	0.062	1.262665
	DILD	0.03	200,435	0.542	0.033	0.086343
	JRPT	0.09	427,924	1.250	0.086	0.723224
	KIJA	0.04	380,022	0.780	0.054	0.356815
	LPCK	0.14	407,021	1.305	0.144	1.824754
	MKPI	0.09	363,050	0.494	0.142	0.165698
	PLIN	0.23	234,725	0.770	0.059	-0.27311
	RDTX	0.02	124,817	0.267	0.103	-0.1823
	RODA	0.03	70,799	0.782	0.029	0.643865
2013	COWL	0.04	48,711	0.645	0.025	0.187157
	CTRS	0.07	412,809	1.312	0.072	0.523242
	DILD	0.04	329,608	0.837	0.044	0.350649
	JRPT	0.09	546,269	1.297	0.089	0.139538
	KIJA	0.05	104,477	0.972	0.013	0.390042
	LPCK	0.15	590,616	1.119	0.153	0.952298
	MKPI	0.05	365,563	0.480	0.129	1.189526
	PLIN	0.03	33,342	0.911	0.008	0.171376
	RDTX	-0.12	198,229	0.351	0.128	0.899759
	RODA	0.14	376,806	0.598	0.137	0.325098
2014	COWL	0.06	165,397	1.732	0.045	0.971362
	CTRS	0.10	583,796	1.028	0.095	-0.10145
	DILD	0.07	432,417	1.014	0.048	0.163846
	JRPT	0.11	714,531	1.088	0.107	-0.69731
	KIJA	0.07	394,055	0.824	0.046	-0.06559
	LPCK	0.20	844,123	0.613	0.196	0.329444
	MKPI	0.06	437,464	0.997	0.101	0.878702
	PLIN	0.09	358,244	0.920	0.079	0.403618
	RDTX	0.15	232,637	0.216	0.142	0.073871
	RODA	0.17	517,557	0.458	0.169	-0.06987

LAMPIRAN 4

PERHITUNGAN *RETURN* SAHAM

Tahun	Kode	JAN	FEB	MAR	APRIL	MEI	JUNI	JULI	AGT	SEPT	OKT	NOV	DES	BULAN	RATA-RATA	Pt-1	Pt-Pt(-1)/Pt(-1)
2012	COWL	225	235	270	325	215	260	295	260	265	220	197	145	12	242.67	169.25	0.43
	CTRS	840	1030	1500	2100	1860	1910	1940	1600	1790	1750	2025	2200	12	1712.08	756.67	1.26
	DILD	250	280	320	430	335	340	340	275	330	315	315	320	12	320.83	295.33	0.09
	JRPT	2100	2200	2100	2900	2900	2900	2900	3100	3000	2750	2750	2900	12	2708.33	1571.67	0.72
	KIJA	184	184	195	230	205	185	183	184	215	205	199	200	12	197.42	145.50	0.36
	LPCK	1840	1900	2600	3225	3150	3250	3800	3525	3775	3725	3325	3200	12	3109.58	1100.83	1.82
	MKPI	2900	2900	2900	2900	3000	3000	3000	3900	3900	3900	3900	3900	12	3341.67	2866.67	0.17
	PLIN	1360	1700	1400	1470	1550	1450	1850	1850	1690	1640	1600	1550	12	1592.50	2190.83	-0.27
	RDTX	2000	2100	2000	2025	2525	2525	2525	2525	3150	3150	3150	3500	12	2597.92	3177.08	-0.18
2013	RODA	200	215	315	350	345	300	375	350	410	340	320	325	12	320.42	194.92	0.64
	COWL	161	176	200	200	270	270	305	290	315	395	405	470	12	288.08	242.67	0.19
	CTRS	2550	2825	2800	3350	3850	3300	2675	2400	2150	2275	1810	1310	12	2607.92	1712.08	0.52
	DILD	335	510	580	590	640	510	400	310	320	370	320	315	12	433.33	320.83	0.35
	JRPT	3400	4600	4825	4800	5050	5350	4950	780	810	880	790	800	12	3086.25	2708.33	0.14
	KIJA	235	260	300	300	410	355	290	250	250	245	205	193	12	274.42	197.42	0.39
	LPCK	3825	4025	6700	6850	10300	8550	6300	4800	5200	6750	4675	4875	12	6070.83	3109.58	0.95
	MKPI	4950	6150	6000	7200	7500	7500	7500	7500	7500	7500	9000	9500	12	7316.67	3341.67	1.19
	PLIN	1620	1620	1550	1950	2175	2150	2000	1800	1800	1880	1920	1920	12	1865.42	1592.50	0.17
2014	RDTX	4375	4750	4950	4950	4950	5150	5150	5150	5000	5000	4900	4900	12	4935.42	2597.92	0.90
	RODA	310	410	395	470	475	450	450	440	420	410	415	450	12	424.58	320.42	0.33
	COWL	465	520	555	585	580	585	585	575	615	565	560	625	12	567.92	288.08	0.97
	CTRS	1700	2010	2400	2275	2510	2100	2420	2395	2110	2425	2815	2960	12	2343.33	2607.92	-0.10
	DILD	324	355	453	454	497	437	477	585	580	595	645	650	12	504.33	433.33	0.16
	JRPT	780	800	830	920	960	940	920	990	1000	1000	1030	1040	12	934.17	3086.25	-0.70
	KIJA	204	221	256	255	247	222	261	283	246	272	315	295	12	256.42	274.42	-0.07
	LPCK	5575	7375	7500	7625	8250	6975	8050	8525	7925	8500	10150	10400	12	8070.83	6070.83	0.33
	MKPI	9000	9000	14500	14800	14600	14475	15675	14500	14500	14200	14400	15300	12	13745.83	7316.67	0.88
2014	PLIN	1950	1950	2500	2505	2640	2650	2600	2600	2600	2675	3000	3750	12	2618.33	1865.42	0.40
	RDTX	5000	4900	5000	5050	5050	5050	5050	6000	6000	6000	5250	5250	12	5300.00	4935.42	0.07
	RODA	444	435	395	373	390	370	370	353	398	398	350	463	12	394.92	424.58	-0.07

LAMPIRAN 5
PERHITUNGAN ALIRAN KAS BEBAS (FCF)

Tahun	Kode	EAT	I	I * Tax	Tax	EBT	TAX	NOPAT	NOWC	FCF	ASET	FCF ASET
2012	COWL	69,675	7,562	6,178	15,613	85,289	0.82	75,853	336,989	(261,136)	1,778,428	-0.15
	CTRS	273,913	47,333	39,383	55,293	329,206	0.83	313,296	(2,613)	315,909	4,428,210	0.07
	DILD	200,435	81,792	59,347	75,804	276,240	0.73	259,782	106,050	153,732	6,091,751	0.03
	JRPT	427,924	-	-	63,447	491,376	0.87	427,924	(23,245)	451,169	4,998,260	0.09
	KIJA	380,022	208,244	172,868	77,768	457,791	0.83	552,890	301,397	251,493	7,077,817	0.04
	LPCK	407,021	-	-	50,583	457,605	0.89	407,021	(2,547)	409,568	2,832,000	0.14
	MKPI	363,050	3,941	3,191	85,304	448,355	0.81	366,241	147,700	218,541	2,553,203	0.09
	PLIN	234,725	44,278	30,910	101,510	336,236	0.70	265,635	(650,682)	916,317	3,950,266	0.23
	RDTX	124,817	1,742	1,468	23,331	148,149	0.84	126,285	105,639	20,646	1,207,905	0.02
2013	RODA	70,799	13,302	11,462	11,364	82,164	0.86	82,261	4,012	78,249	2,442,055	0.03
	COWL	48,711	51,631	32,829	27,899	76,611	0.64	81,540	13,284	68,256	1,944,913	0.04
	CTRS	412,809	40,764	34,470	75,374	488,183	0.85	447,279	14,851	432,428	5,770,169	0.07
	DILD	329,608	82,029	66,966	74,140	403,749	0.82	396,574	132,146	264,428	7,526,470	0.04
	JRPT	546,269	-	-	85,394	631,664	0.86	546,269	3,168	543,101	6,163,177	0.09
	KIJA	104,477	690,731	353,470	99,687	204,165	0.51	457,947	30,051	427,896	8,255,167	0.05
	LPCK	590,616	-	-	75,065	665,682	0.89	590,616	4,259	586,357	3,854,166	0.15
	MKPI	365,563	23,755	18,696	98,921	464,484	0.79	384,259	237,233	147,026	2,838,815	0.05
	PLIN	33,342	78,430	19,437	101,202	134,545	0.25	52,779	(55,816)	108,595	4,126,804	0.03
2014	RDTX	198,229	5,735	4,906	33,484	231,714	0.86	203,135	382,203	(179,068)	1,549,674	-0.12
	RODA	376,806	9,570	8,856	30,370	407,176	0.93	385,662	(61)	385,723	2,750,856	0.14
	COWL	165,397	90,782	72,325	41,443	203,840	0.80	237,722	1,897	235,825	3,682,393	0.06
	CTRS	583,796	41,360	35,752	91,574	675,370	0.86	619,548	35,841	583,707	6,121,211	0.10
	DILD	432,417	98,745	80,798	96,050	528,467	0.82	513,215	(152,375)	665,590	9,004,884	0.07
	JRPT	714,531	-	-	108,065	822,596	0.87	714,531	6,816	707,715	6,684,262	0.11
	KIJA	394,055	403,998	284,355	165,800	559,855	0.70	678,410	59,785	618,625	8,505,270	0.07
	LPCK	844,123	-	-	98,170	942,294	0.90	844,123	1,737	842,386	4,309,824	0.20
	MKPI	437,464	21,534	17,092	113,696	551,161	0.79	454,556	186,895	267,661	4,316,214	0.06
2014	PLIN	358,244	59,215	45,978	103,141	461,385	0.78	404,222	1,253	402,969	4,544,932	0.09
	RDTX	232,637	6,835	5,801	39,750	262,811	0.85	238,438	(12,658)	251,096	1,643,441	0.15
	RODA	517,557	13,756	13,114	25,336	542,893	0.95	530,671	341	530,330	3,067,688	0.17

LAMPIRAN 6

LABA BERSIH

Tahun	Kode	LABA BERSIH
2012	COWL	69,675
	CTRS	273,913
	DILD	200,435
	JRPT	427,924
	KIJA	380,022
	LPCK	407,021
	MKPI	363,050
	PLIN	234,725
	RDTX	124,817
	RODA	70,799
2013	COWL	48,711
	CTRS	412,809
	DILD	329,608
	JRPT	546,269
	KIJA	104,477
	LPCK	590,616
	MKPI	365,563
	PLIN	33,342
	RDTX	198,229
	RODA	376,806
2014	COWL	165,397
	CTRS	583,796
	DILD	432,417
	JRPT	714,531
	KIJA	394,055
	LPCK	844,123
	MKPI	437,464
	PLIN	358,244
	RDTX	232,637
	RODA	517,557

LAMPIRAN 7

PERHITUNGAN DER

Tahun	Kode	Total Hutang	Total Ekuitas	DER
2012	COWL	644,554	1,133,873	0.57
	CTRS	2,213,625	2,214,585	1.00
	DILD	2,140,815	3,950,935	0.54
	JRPT	2,776,832	2,221,428	1.25
	KIJA	3,102,416	3,975,401	0.78
	LPCK	1,603,531	1,228,469	1.31
	MKPI	843,680	1,709,523	0.49
	PLIN	1,717,982	2,232,284	0.77
	RDTX	254,727	953,177	0.27
	RODA	1,071,851	1,370,203	0.78
2013	COWL	762,326	1,182,586	0.64
	CTRS	2,213,625	2,214,585	1.00
	DILD	3,430,425	4,096,044	0.84
	JRPT	3,479,530	2,683,647	1.30
	KIJA	4,069,135	4,186,031	0.97
	LPCK	2,035,080	1,819,086	1.12
	MKPI	920,106	1,918,709	0.48
	PLIN	1,967,052	2,159,752	0.91
	RDTX	402,415	1,147,258	0.35
	RODA	1,029,740	1,721,116	0.60
2014	COWL	2,334,406	1,347,986	1.73
	CTRS	3,102,694	3,018,517	1.03
	DILD	4,534,717	4,470,166	1.01
	JRPT	3,482,331	3,201,931	1.09
	KIJA	3,843,434	4,661,836	0.82
	LPCK	1,638,364	2,671,459	0.61
	MKPI	2,154,420	2,161,794	1.00
	PLIN	2,177,800	2,367,131	0.92
	RDTX	291,666	1,351,774	0.22
	RODA	963,427	2,104,261	0.46

LAMPIRAN 8

PERHITUNGAN ROA

Tahun	Kode	LABA BERSIH	TOTAL ASET	ROA
2012	COWL	69,675	1,778,428	0.039
	CTRS	273,913	4,428,210	0.062
	DILD	200,435	6,091,751	0.033
	JRPT	427,924	4,998,260	0.086
	KIJA	380,022	7,077,817	0.054
	LPCK	407,021	2,832,000	0.144
	MKPI	363,050	2,553,203	0.142
	PLIN	234,725	3,950,266	0.059
	RDTX	124,817	1,207,905	0.103
	RODA	70,799	2,442,055	0.029
2013	COWL	48,711	1,944,913	0.025
	CTRS	412,809	5,770,169	0.072
	DILD	329,608	7,526,470	0.044
	JRPT	546,269	6,163,177	0.089
	KIJA	104,477	8,255,167	0.013
	LPCK	590,616	3,854,166	0.153
	MKPI	365,563	2,838,815	0.129
	PLIN	33,342	4,126,804	0.008
	RDTX	198,229	1,549,674	0.128
	RODA	376,806	2,750,856	0.137
2014	COWL	165,397	3,682,393	0.045
	CTRS	583,796	6,121,211	0.095
	DILD	432,417	9,004,884	0.048
	JRPT	714,531	6,684,262	0.107
	KIJA	394,055	8,505,270	0.046
	LPCK	844,123	4,309,824	0.196
	MKPI	437,464	4,316,214	0.101
	PLIN	358,244	4,544,932	0.079
	RDTX	232,637	1,643,441	0.142
	RODA	517,557	3,067,688	0.169

LAMPIRAN 9
ANALISIS DESKRIPTIF

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean		Std. Deviation
	Statistic	Statistic	Statistic	Statistic	Std. Error	Statistic
Y	30	-.70	1.82	.4019	.09510	.52091
X1	30	-.15	.23	.0737	.01412	.07736
X2	30	10.41	13.65	12.5000	.14761	.80848
X3	30	.22	1.73	.8390	.06406	.35089
X4	30	.01	.20	.0858	.00915	.05009
Valid N (listwise)	30					

LAMPIRAN 10

UJI ASUMSI KLASIK

A. Uji Autorelasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.598 ^a	.357	.255	.44972921609 2793	2.136

a. Predictors: (Constant), X4, X3, X1, X2

b. Dependent Variable: Y

B. Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	2.438	1.773		1.375	.181		
X1	-2.569	1.335	-.382	-1.925	.066	.654	1.528
X2	-.267	.162	-.415	-1.649	.112	.406	2.462
X3	.985	.294	.664	3.350	.003	.655	1.527
X4	7.780	2.676	.748	2.907	.008	.388	2.577

a. Dependent Variable: Y

C. Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		30
Normal Parameters ^a	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.41756309
Most Extreme Differences Absolute		.135
	Positive	.135
	Negative	-.097
Kolmogorov-Smirnov Z		.740
Asymp. Sig. (2-tailed)		.644

a. Test distribution is Normal.

D. Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-.160	1.190		-.135	.894		
X1	-.813	.896	-.214	-.907	.373	.654	1.528
X2	.016	.109	.043	.144	.887	.406	2.462
X3	.212	.197	.254	1.075	.293	.655	1.527
X4	1.612	1.797	.275	.897	.378	.388	2.577

a. Dependent Variable: AbsUT

LAMPIRAN 11

REGRESI

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.598 ^a	.357	.255	.44972921609 2793	2.136

a. Predictors: (Constant), X4, X3, X1, X2

b. Dependent Variable: Y

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	2.813	4	.703	3.477	.022 ^a
Residual	5.056	25	.202		
Total	7.869	29			

a. Predictors: (Constant), X4, X3, X1, X2

b. Dependent Variable: Y

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	2.438	1.773		1.375	.181
X1	-2.569	1.335	-.382	-1.925	.066
X2	-.267	.162	-.415	-1.649	.112
X3	.985	.294	.664	3.350	.003
X4	7.780	2.676	.748	2.907	.008

a. Dependent Variable: Y

CURRICULUM VITAE

DATA PRIBADI

Nama : Fatayattun

Tempat, Tanggal : Sleman, 26 November 1992

Lahir : Perempuan

Jenis Kelamin : Islam

Agama : Jl. Prambanan- Piyungan Km. 5, Trukan Demangan Rt

Alamat 05/ Rw 22 Madurejo, Prambanan, Sleman,
Yogyakarta.

Contact Person : 085643543653

E-mail : Fata_kiyud@yahoo.com

Nama Bapak : Muryadi

Nama Ibu : Sumilah

PENDIDIKAN FORMAL

2011 – 2015 Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

2008 – 2011 Sekolah Menengah Kejuruan Negeri 1 Depok Yogyakarta

2005 – 2008 Sekolah Menengah Pertama Negeri 1 Piyungan

1999 – 2005 Sekolah Dasar Negeri Delegan 2

1998 – 1999 Taman Kanak- Kanak ABA Macanan