

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM
DAFTAR EFEK SYARIAH**



SKRIPSI

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

**OLEH:
MUHAMMAD ALFIAN
O7390051**

PEMBIMBING

- 1. DR. H. SYAFIQ M. HANAFLI, S. Ag., M.Ag**
- 2. JOKO SETYONO, SE., M.Si.**

**JURUSAN KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2011**

Abstrak

Laporan keuangan menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi bagi para investor. Neraca dan laporan laba rugi merupakan bagian dari laporan keuangan yang menjadi perhatian utama bagi para investor, salah satunya digunakan untuk mengukur kinerja suatu perusahaan. Informasi yang digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan salah satunya yaitu *dividend per share*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh variabel total aktiva, *net income*, *dividend per share* secara simultan dan parsial terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah. Alat analisis yang digunakan yaitu regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel total aktiva, *net income*, *dividend per share* mempunyai pengaruh terhadap *abnormal return* saham. Namun secara parsial hanya variabel *net income* (NI) yang mempunyai pengaruh terhadap *abnormal return* saham. Berdasarkan hasil koefisien determinasi besarnya nilai *Adjusted R Square* adalah 0,038 hal ini berarti 3,8% variasi *abnormal return* dapat dijelaskan oleh variasi dari tiga variabel yang berpengaruh terhadap *abnormal return* saham. Sedangkan sisanya ($100\% - 3,8\% = 96,2\%$) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model persamaan regresi.

Kata kunci: *Abnormal Return*, Total Aktiva (TA), *Net Income* (NI), *Dividend Per Share* (DPS).



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-07/RO

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Muhammad Alfian

Kepada
Yth. Bapak 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 berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Muhammad Alfian
NIM : 07390051
Judul Skripsi : **Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk
dalam Daftar Efek Syariah.**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 09 Juni 2011 M
07 Rajab 1432 H

Pembimbing I

Dr. H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag., M.Ag
NIP. 196705180 199703 1 003



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-07/RO

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Muhammad Alfian

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

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Muhammad Alfian
NIM : 07390051
Judul Skripsi : **Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk
dalam Daftar Efek Syariah.**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 09 Juni 2011 M
07 Rajab 1432 H

Pembimbing II

Joko Setyono, SE, M.Si
NIP. 19730702 200212 1 003



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-07/RO

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN. 02/K.KUI-SKR/PP.00.9/125/2011

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

**PENGARUH PENGUMUMAN LAPORAN KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERMASUK DALAM DAFTAR EFEK SYARIAH.**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Nama : Muhammad Alfian

NIM : 07390051

Telah dimunaqasyahkan pada : 20 Juni 2011

Nilai : A/B

dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang

Dr. H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag., M.Ag.

NIP. 196705180 199703 1 003

Penguji I

Penguji II

Dra. Hj. Widyaningrum, MM.
NIP. 19600407 198601 2 002

Drs. Slamet Khilmi, M.Si.
NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 27 Juni 2011

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syariah

DEKAN



Prof. Drs. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D.

NIP. 19600417 198903 1 001

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Alfian
NIM : 07390051
Jurusan-Prodi : Keuangan Islam–Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk dalam Daftar Efek Syariah”** 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.

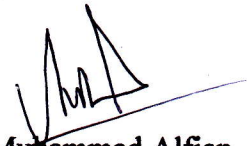
Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 09 Juni 2011 M
07 Rajab 1432 H

Mengetahui,
Ka. Prodi Keuangan Islam


Dr. M. Fakhri Hussein, SE., MSi.
NIP. 1971129200501 1 003

Penyusun


Muhammad Alfian
NIM. 07390051

MOTTO

Setiap bertambah ilmu, bertambah rendah hati

Setiap bertambah amal, bertambah takut kepada Allah

Setiap bertambah umur, bertambah enggan terhadap dunia

Setiap bertambah harta, bertambah senang memberi

*Setiap bertambah kedudukan, bertambah dekat dengan orang
banyak*

Ibnul Qayyim al-Jauziyyah

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan untuk:

- ❖ *Bapak Ibu tercinta yang dengan segala dukungan doa, moral maupun materi yang senantiasa tercurah untukku.*
- ❖ *Mbak Vera, dek Ulfah dan dek Nasrul*
- ❖ *My friends*
- ❖ *Serta Keluarga Besar KMI Angkatan 2007*
- ❖ *Dan Almamater Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga
Yogyakarta*

KATA PENGANTAR

بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله رب العلمين، أشهد أن لا اله إلا الله وأشهد أن محمدًا عبده ورسوله.
اللهم صل و سلم على أشرف الانبياء والمرسلين، وعلى اله و صحبه أجمعين.
و بعده

Dengan menyebut asma Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **”Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Termasuk dalam Daftar Efek Syariah”**. Shalawat serta salam semoga tetap terlimpah kehadiran junjungan Nabi besar Muhammad saw, Keluarga dan Sahabatnya. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta. Dalam penyusunannya, skripsi ini tidak lepas dari bantuan, petunjuk serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penyusun merasa perlu untuk menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy’arie, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. M. Fakhri Husein, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga

Yogyakarta sekaligus sebagai pembimbing akademik, penulis banyak sekali mendapatkan pelajaran berharga dari beliau.

4. Bapak H. M. Yazid Afandi, M.Ag. selaku Sekretaris Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
5. Bapak H. Syafiq M. Hanafi, M.Ag. selaku pembimbing I, yang dengan sabar membimbing penulis.
6. Bapak Joko Setiyono, SE. M.Si. selaku pembimbing II, yang dengan teliti dan penuh perhatian dalam membimbing penulis.
7. Segenap Staff TU prodi KUI dan Staff TU fakultas Syariah yang memberi kemudahan administratif bagi penyusun selama masa perkuliahan.
8. Bapak dan Ibu atas doa yang selalu dipanjatkan serta perhatian, kasih sayang dan dukungan baik moriil maupun materiil kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, hasil karya ananda yang sederhana ini untuk Ayahanda dan Ibunda tercinta.
9. Mbak Vera, Dek Ulfah dan Dek Nasrul, terimakasih atas do'a, Motivasi dan bantuannya akhirnya skripsi ini bisa selesai.
10. Bidadariku yang selalu memberikan inspirasi dan dorongan motivasi sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman; KUI angkatan 2007 (Sandi, Gusmang, Andri, Eka, Ana, Fitri, Azis, Sidik, Luthfi, Munawir, dan masih banyak lagi yang tidak bisa disebutkan satu persatu).

12. Sahabat-sahabat penulis di PMII Rayon Fakultas Syariah dan Hukum yang tidak dapat penulis sebut satu per satu, terimakasih atas dukungannya dan terimakasih atas pengalaman yang kau berikan.
13. Teman-teman seperjuangan di ForSEI (Forum Studi Ekonomi Islam) yang tidak dapat penulis sebut satu per satu, terimakasih atas ilmu-ilmu tentang ekonomi islam.
14. Sahabat penulis, Aim, Agus Salim, Fuad, Permadi, Huda dan Slamet, yang selalu ada di saat penulis terjatuh dan tak pernah bosan untuk terus membantu untuk berdiri. Terima kasih untuk “kebersamaan”-nya meskipun kata- kata tetap mereduksi makna perjalanan kita ini.
15. Ibu Karsiatun, selaku guru ekonomi penulis waktu di MAN 1 Kebumen, terimakasih atas motivasi-motivasinya.

Kepada mereka semua penyusun hanya dapat mengucapkan *jazakumullahu khairan katsira*. Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat, hidayah dan ampunan-Nya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penyusun khususnya dan bagi seluruh umat manusia pada umumnya. Amin.

Yogyakarta, 8 Rajab 1431H

10 Maret 2011M

Penyusun



Muhammad Alfian

NIM. 07390051

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	Ba'	b	be
ت	Ta'	t	te
ث	sa'	s	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	je
ح	ha'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	kh	ka dan ha
د	Dal	d	de
ذ	zal	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra'	r	er
ز	Zai	z	zet
س	Sin	s	es
ش	Syin	sy	es dan ye
ص	sad	s	es (dengan titik di bawah)
ض	dad	d	de (dengan titik di bawah)
ط	ta'	t	te (dengan titik di bawah)

ظ	za'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fa	f	ef
ق	qaf	q	qi
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	el
م	mim	m	em
ن	nun	n	en
و	wawu	w	w
هـ	ha'	h	ha
ء	hamzah	`	apostrof
ي	ya	y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

مُتَعَدِّدَة	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عَدَّة	ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Ta' marbutah*

Semua *ta' marbutah* 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.

حِكْمَة	ditulis	<i>hikmah</i>
---------	---------	---------------

عَلَّة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	karamah al-aulya'

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

_____	Fathah	ditulis	<i>a</i>
_____	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
_____	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>a</i>
جاهلية	ditulis	<i>jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	ditulis	<i>a</i>
تَنَسَّى	ditulis	<i>tansa</i>
3. Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>i</i>
كَرِيم	ditulis	<i>karim</i>
4. Dammah + wawu mati	ditulis	<i>u</i>
فُرُوض	ditulis	<i>furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	ditulis	<i>ai</i>
بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	ditulis	<i>au</i>

قول	ditulis	<i>qaul</i>
-----	---------	-------------

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

أَأَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أُعِدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَئِنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'an</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyas</i>

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

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Sama'</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوض	ditulis	<i>zawi al-furud</i>
أَهْلُ السَّنَةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN	vi
MOTTO	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI	xii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat.....	7
D. Sistematika Pembahasan	8
BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	11
A. Teori <i>Signaling</i>	11
B. Laporan Keuangan	12
C. <i>Dividend Per Share</i>	19

D. <i>Abnormal Return</i>	20
E. <i>Return Saham</i>	20
F. Efisiensi Pasar	23
G. Telaah Pustaka	24
H. Kerangka Berfikir.....	28
I. Pengembangan Hipotesis	31
BAB III. METODE PENELITIAN	34
A. Jenis Penelitian	34
B. Sifat Penelitian	34
C. Populasi dan Sampel.	35
D. Teknik Pengumpulan Data	35
E. Definisi Operasional Variabel	36
1. Variabel Independen	38
2. Variabel Dependen.....	40
F. Teknik Analisa Data.....	41
1. Statistik Deskriptif.....	41
2. Uji Asumsi Klasik.....	42
3. Analisis Regresi Linier Berganda	44
4. Uji Model Persamaan Regresi	45
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	48
A. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
B. Uji Asumsi Klasik	51
1. Uji Normalitas	52

2. Uji Multikolienaritas	53
3. Uji Heteroskedastisitas.....	54
4. Uji Autokorelasi	55
C. Analisis Regresi Linier Berganda	56
D. Uji Model Persamaan Regresi	57
1. Uji Hipotesis Secara Simultan	57
2. Koefisien Determinasi.....	57
3. Uji Hipotesis Secara Parsial	59
E. Pembahasan Uji Hipotesis.....	61
1. Pengaruh Total Aktiva terhadap <i>Abnormal Return</i>	61
2. Pengaruh <i>Net Income</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	64
3. Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> terhadap <i>Abnormal Return</i> ..	67
BAB V. PENUTUP	68
A. Kesimpulan	68
B. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	74
CURRICULUM VITAE	83

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Tabel Arti Signifikansi	45
Tabel 4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif (Jumlah Sampel, <i>Minimum</i> dan <i>Maximum</i>)	49
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif (<i>Mean</i> , <i>Median</i> dan Standar Deviasi)	49
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinieritas	53
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6	Hasil Uji Analisis Regresi	57
Tabel 4.7	Hasil Uji Parsial	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data Perusahaan	75
Lampiran II Hasil Olahan SPSS.....	79

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan tempat terjadinya transaksi aset keuangan jangka panjang atau *long term financial assets*. Jenis surat berharga yang diperjualbelikan di pasar modal memiliki jatuh tempo lebih dari satu tahun. Pasar modal juga mempertemukan dua kelompok yang saling berhadapan tetapi yang kepentingannya saling mengisi, yaitu calon pemodal (*investor*) disatu pihak dan emiten yang memerlukan dana jangka menengah atau jangka panjang dilain pihak, atau dengan kata lain adalah tempat (dalam artian abstrak) bertemunya penawaran dan permintaan dana jangka menengah atau jangka panjang. Dimaksudkan dengan pemodal adalah perorangan atau lembaga yang menanamkan dananya dalam efek, sedangkan *emiten* adalah perusahaan yang menerbitkan efek untuk ditawarkan kepada masyarakat.

Kegiatan pasar modal tidak akan terlepas dari tersedianya berbagai informasi tentang emiten. Pasar modal banyak menyediakan berbagai macam informasi yang digunakan oleh para investor. Informasi tersebut merupakan kebutuhan mendasar bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi. Salah satu informasi yang diharapkan akan memberikan bantuan kepada pemakai dalam pembuatan keputusan yang bersifat *financial* adalah laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan hasil dari proses akuntansi yang disajikan dalam

bentuk kualitatif yang informasinya di dalamnya dapat membantu berbagai pihak (*intern* dan *Ekstern*) dalam pengambilan keputusan yang sangat berpengaruh bagi kelangsungan hidup perusahaan.

Investasi adalah suatu konsistensi investor atas sejumlah dana yang dilakukan pada saat ini, untuk mengharapkan keuntungan di masa mendatang. Harapan keuntungan dari investasi yang dilakukan di masa yang akan datang merupakan suatu kompensasi atas waktu dan risiko terkait dengan investasi yang dilakukan. Dalam konteks investasi, harapan keuntungan tersebut disebut dengan *return*. Tujuan investor dalam berinvestasi adalah memaksimalkan *return*, tanpa melupakan faktor risiko yang dihadapinya. Menurut Eduardus Tandelilin *Return* merupakan salah satu faktor yang memotivasi para investor untuk melakukan investasi dan juga merupakan imbalan atas keberanian investor menanggung risiko atas investasi yang dilakukan.¹

Informasi laporan keuangan dapat dikatakan relevan apabila keberadaan informasi tersebut dapat menyebabkan investor melakukan transaksi di Pasar Modal.² Tujuan laporan keuangan adalah menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan

¹ Eduardus Tandelilin, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama (Yogyakarta: BPFE, 2001), hlm. 47.

² Siti Munfaqiroh, “Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Volume Perdagangan Saham”, *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, Vol. 6, No. 1, (1 April 2006), hlm. 52-53.

keputusan ekonomi. Suatu laporan keuangan yang memiliki kandungan informasi yang penting, akan direspon oleh para investor melalui harga saham. Menurut Tri Astuti Informasi yang terkandung dalam laporan keuangan perusahaan dapat menjadi berita bagus maupun buruk bagi investor sehingga kemungkinan bahwa pada saat pengumuman laporan keuangan perusahaan tersebut dilakukan, pihak investor akan bereaksi terhadap harga saham perusahaan yang bersangkutan. Dengan demikian, para investor dapat membuat keputusan apakah menjual atau membeli.³

Jenis-jenis yang terdapat dalam laporan keuangan yaitu neraca, laba-rugi, dan laporan arus kas. Neraca merupakan laporan yang sistematis tentang aktiva, hutang, modal dari suatu perusahaan pada suatu saat tertentu menunjukkan posisi keuangan (aktiva, utang dan modal) pada saat tertentu. Tujuan dari neraca adalah untuk menunjukkan posisi keuangan suatu perusahaan pada suatu tanggal tertentu, biasanya pada waktu di mana buku-buku ditutup dan ditentukan sisanya pada suatu akhir tahun fiskal atau tahun kalender. Neraca menunjukkan aktiva yang digunakan untuk memperoleh laba di masa mendatang dan melaporkan utang dan kewajiban kepada kreditur serta pada para investor.

Sasaran utama pelaporan keuangan adalah informasi tentang prestasi perusahaan yang disajikan melalui pengukuran laba dan komponen-komponennya. Laba perusahaan diperlukan untuk kepentingan kelangsungan

³ Tri Astuti, "Analisis Laporan Keuangan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, Vol. 21, No. 1, April 2010, hlm. 81-82.

hidup perusahaan dan ketidakmampuan perusahaan dalam mendapatkan laba akan menyebabkan tersingkirnya perusahaan dari perekonomian. Laba akuntansi adalah perbedaan antara *revenue* yang direalisasi yang timbul dari transaksi pada periode tertentu dihadapkan dengan biaya-biaya yang dikeluarkan pada periode tersebut. Laba akuntansi ini didasarkan pada transaksi aktual yang dilakukan oleh sebuah perusahaan. Perhitungan laba merupakan sesuatu yang penting karena hal tersebut menyediakan informasi kepada investor dan kreditur.

Keuntungan perusahaan terbagi menjadi dua yaitu *dividend* dan laba ditahan. Salah satu *dividend* yang dapat mempengaruhi harga saham atau return saham yaitu *dividend per share*. *Dividend per share* (DPS) merupakan perbandingan antara dividen yang akan dibayarkan perusahaan dengan jumlah lembar saham.⁴ Dividen adalah bagian laba yang dibagikan kepada para pemegang saham. Dividen biasanya digunakan investor untuk menilai risiko dan keuntungan perusahaan, sebab dividen mempunyai isi informasi, karena alasan tersebut DPS menjadi variabel dalam penelitian ini.

Tidak semua informasi yang dimiliki oleh perusahaan dapat diakses dengan mudah dan cepat oleh para investor. Hal tersebut menyebabkan timbulnya *Asymmetric information*. Menurut Jogiyanto *Asymmetric Information*

⁴ WestonJF dan Copeland TF, *Manajemen Keuangan*, diterjemahkan oleh Djorban Wahid dan Ruchyat Kosasih, edisi kesembilan, jilid kesatu (Jakarta: Erlangga, 1995), hlm. 97.

adalah kondisi yang menunjukkan sebagian dari investor mempunyai informasi, sedangkan investor yang lainnya tidak.⁵

Daftar Efek Syariah (DES) merupakan panduan investasi bagi Reksa Dana Syariah dalam menempatkan dana kelolaannya serta juga dapat dipergunakan oleh investor yang mempunyai keinginan untuk berinvestasi pada portofolio efek syariah. Efek syariah merupakan surat berharga yang prinsip kerjanya berdasarkan syariah. Daftar Efek Syariah terdiri dari surat-surat berharga yang berdasarkan syariah terdiri dari 29 sukuk atau obligasi syariah, 194 saham emiten, 3 saham dari perusahaan publik, 6 saham dari emiten *delisting* dan 11 Surat Berharga Syariah Negara (SBSN). Kriteria efek syariah berupa saham yang dapat masuk dalam DES, yaitu apabila kegiatan usaha emiten tersebut tidak bertentangan dengan prinsip syariah.

Daftar Efek Syariah adalah kumpulan Efek yang tidak bertentangan dengan Prinsip-prinsip Syariah di Pasar Modal, yang ditetapkan oleh Bapepam dan LK atau pihak lain yang diakui oleh Bapepam dan LK. Kelompok saham ini adalah saham yang memiliki bidang usaha yang sesuai dengan syariat Islam, maka dari itu penulis tertarik untuk melakukan penelitian di Daftar Efek Syariah. Periode 2007-2009 dianggap cukup signifikan untuk melakukan penelitian pada Daftar Efek Syariah. Pada periode tersebut juga terjadi krisis financial global di Amerika Serikat yang dampaknya sampai ke Indonesia. Menurut media

⁵ Jogiyanto, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi* (Yogyakarta: BPFE 2003), hlm. 369

Indonesia terjadi defisit perseroan sebesar Rp. 27,7 triliun yang diakibatkan oleh krisis keuangan global pada tahun 2008. Oleh karena itu peneliti tertarik untuk melakukan penelitian pada periode tersebut.

Pentingnya melakukan penelitian ini yaitu untuk mengetahui apakah informasi laporan keuangan menambah manfaat bagi investor. Penambahan manfaat tersebut ditandai adanya *abnormal return* saham perusahaan. Perbedaan penelitian terdahulu dengan saat ini terletak pada obyek penelitiannya yaitu seluruh perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah, tahun pengamatan yaitu dari 2007-2009, Jenis penelitiannya dan variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah total aktiva, *net income*, *dividend per share* merupakan variabel independen dan *abnormal return* saham merupakan variabel dependen. Berdasarkan uraian di atas, beberapa komponen laporan keuangan dari neraca dan laba rugi yaitu total aktiva, dan *net income*, *dividend per share* diduga berpengaruh terhadap *return* saham.

Dari penjelasan tersebut, maka penyusun melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Pengumuman Laporan Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk dalam Daftar Efek Syariah”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka yang menjadi permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah informasi laporan keuangan yang terdiri dari total aktiva, *net income*, dan *dividend per share* berpengaruh secara simultan terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah periode 2007-2009?
2. Apakah informasi laporan keuangan yang terdiri dari total aktiva, *net income*, dan *dividend per share* berpengaruh secara parsial terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah periode 2007-2009?

C. Tujuan dan manfaat

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan, maka tujuan dan kegunaan dari penelitian ini adalah:

1. Tujuan Penelitian
 - a. Menjelaskan pengaruh informasi laporan keuangan yang terdiri dari total aktiva, *net income*, dan *dividen per share* berpengaruh secara simultan terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2007-2009.

- b. Menjelaskan pengaruh informasi laporan keuangan yang terdiri dari total aktiva, *net income*, dan *dividen per share* berpengaruh secara parsial terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang termasuk dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2007-2009.

2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini akan bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan terutama investor sebagai bahan pertimbangan untuk pengambilan keputusan.

- a. Ditinjau dari pengembangan keilmuan, penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pemikiran bagi pengembangan ilmu ekonomi, khususnya bagi jurusan Keuangan Islam serta menjadi rujukan penelitian berikutnya tentang pengaruh pengumuman laporan keuangan terhadap *return* saham.
- b. Ditinjau dari manfaat praktik, dapat memberikan gambaran dan pertimbangan dengan melakukan analisis saham yang akan diperjualbelikan di pasar modal melalui analisis informasi laporan keuangan yang mempengaruhi harga atau *return* saham, sehingga investor dapat melakukan portofolio investasinya secara bijaksana.
- c. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan perbandingan bagi riset-riset selanjutnya.

D. SISTEMATIKA PEMBAHASAN

Sistematika pembahasan merupakan uraian logis yang bersifat sementara menyangkut hubungan antara urutan suatu bab pembahasan dengan bab lainnya dan antara subbab pembahasan dengan subbab lainnya. Pembahasan dalam penelitian ini terdiri dari lima bab.

Bab I : Pendahuluan

Dalam bab ini berisi pendahuluan yang merupakan landasan awal dalam melakukan penelitian. Bab ini meliputi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika pembahasan.

Bab II : Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis

Bab kedua merupakan landasan teori. Bab ini memaparkan kerangka teoritik, telaah pustaka, kerangka berfikir dan pengembangan hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini.

Bab III : Metodologi Penelitian

Bab ketiga membahas tentang metode penelitian. Bab ini mengulas jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, teknik pengumpulan data, variabel yang digunakan dalam penelitian, serta teknik analisis data.

Bab VI : Analisis Data dan Pembahasan

Bab keempat dari penelitian ini akan memaparkan tentang analisis dan pembahasan tentang pengaruh variabel total aktiva, *net income*,

dividen per share terhadap *abnormal return* pada perusahaan yang masuk di Daftar Efek Syariah.

Bab V : Penutup

Bab kelima merupakan bab penutup yang akan memberikan kesimpulan terhadap diskusi sebelumnya, keterbatasan dan saran-saran untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis data penelitian yang telah dilakukan, maka hasil penelitian ini secara singkat dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara simultan, semua variabel independen yang dipakai yaitu, total aktiva, *net income*, dan *dividend per share* berpengaruh secara signifikan terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang masuk dalam Daftar Efek Syariah periode 2007-2009.
2. Berdasarkan perhitungan koefisien regresi, dari ketiga variabel yaitu TA, NI DPS hanya NI yang dapat membuktikan teori bahwa *net income* berpengaruh positif signifikan terhadap *abnormal return* saham pada perusahaan yang masuk dalam Daftar Efek Syariah periode 2007-2009. Variabel TA dan DPS tidak sesuai dengan teori.

B. Saran

Dari kesimpulan yang telah diperoleh, maka saran bagi penelitian selanjutnya untuk melengkapi keterbatasan dari penelitian ini adalah:

1. Melihat hasil dari *Adjusted R Square* dalam penelitian ini yang hanya sebesar 0.049 atau hanya 4,9% yang mempengaruhi *abnormal return* saham, maka masih banyak variabel lain yang disinyalir dapat mempengaruhi *abnormal return* saham, namun tidak dimasukkan ke dalam model regresi. Oleh karena itu, untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menambah variabel-variabel lain

yang dapat mempengaruhi *abnormal return* saham. Variabel tersebut dapat diambil dari faktor-faktor fundamental perusahaan seperti *return on asset*(ROA), *earnings per share*(EPS), dan *operating cash flow* (OCF).

2. Penelitian ini hanya menggunakan periode waktu tiga tahun dan tidak menggunakan sampel dari satu jenis perusahaan. Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya memperpanjang periode pengamatan dan menggunakan satu jenis perusahaan yang menghasilkan produk sejenis, sehingga dapat diperoleh hasil yang mungkin jauh lebih baik dari penelitian yang sudah dilakukan.
3. Dalam penelitian ini untuk mengestimasi *expected return* menggunakan *market-adjusted model* (model pasar disesuaikan) untuk mengestimasi *expected return*, mungkin saja kurang sempurna dalam penaksiran *abnormal return*. Oleh sebab itu, model lain bisa digunakan selain menggunakan *market-adjusted model*, yaitu bisa menggunakan model disesuaikan rata-rata (*mean adjusted model*) atau model pasar (*market model*).

DAFTAR PUSTAKA

Akuntansi

Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Edisi VIII, Yogyakarta: BPFE, 2004.

Sugiri, Slamet dan Bogat Agus Riyono, *Pengantar Akuntansi I*, Edisi V, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.

Analisis Laporan Keuangan

Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi III, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2007.

Prastowo, Dwi dan Rifka Juliaty, *Analisi Laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi*, Edisi II, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.

Jurnal dan Skripsi

Adi Nugroho, Inung, "Analisis Pengaruh Informasi Fundamental Terhadap *return* Saham Studi komparatif Pada Sub Sektor Industri Otomotif Terhadap Sub Sektor Industri Tekstil Sepanjang Periode Tahun 2003-2007 pada Bursa Efek Indonesia", Semarang, *Tesis Program Studi Magister Manajemen Program Pasca Sarjana UNDIP* (2009), Tidak Dipublikasikan.

Astuti, Tri, "Analisis Laporan Keuangan Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Akuntansi & Manajemen*, Vol. 21, No. 1, (April 2010).

Dyah Respati, Agustin, "Anlisis Perbedaan Harga Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan sesudah Tanggal Penngumuman Dividen Pada Perusahaan Publik di Indonesia", *Jurnal Kajian Bisnis*, Vol. 12, No. 2 (2004).

Madichah, "Pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Dividend Per Sahare*(DPS), dan *Financial Leverage* (FL) Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ", Semarang, *Skripsi Fakultas Ilmu Sosial Jurusan Ekonomi Universitas Diponegoro*, 2005, Tidak Dipublikasikan.

- Munfaqiroh, Siti, “Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Volume Perdagangan Saham”, *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, Vol. 6, No. 1 (1 April 2006)
- Muwardi, Nanang Arif, “Pengaruh Kandungan Informasi Laporan Keuangan Terhadap *Abnormal Return* Saham Pada Perusahaan Yang termasuk Dalam Jakarta Islamic Index Tahun 2004-2007”, Yogyakarta, *Skripsi* Fakultas Syariah Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, 2009, Tidak Dipublikasikan.
- Sularso, R. Andi, “Pengaruh Pengumuman Dividen Terhadap Perubahan Harga Saham return Sebelum dan Sesudah *Ex-dividend Date* Di Bursa Efek Jakarta”, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 5, No. 1, (Mei 2003).
- Sunarto, “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEJ.” *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, (Maret 2001).
- Suwarno, “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage Terhadap *abnormal Return*”, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* (Juni 2000).
- Wahyuni, Melli Atik, “Pengaruh Kandungan Informasi Laporan Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham (Studi Pada Perusahaan Di *Jakarta Islamic Index*)”, *Skripsi* S1 Fakultas Syariah UIN Suka Yogyakarta, 2008.
- Widodo Lo, Eko, “Manajemen Laba: Suatu Sintesa Teori”, *Jurnal Akuntansi Manajemen*, Vol. 16, No. 3(Maret 2005).
- Woro Hastuti, Ambar dan Sudibyo, Bambang, “Pengaruh Publikasi Laporan Arus Kas terhadap Volume Perdagangan Saham Perusahaan Di Bursa Efek Jakarta”, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 1, No. 2, (Juli 1998).

Manajemen Keuangan dan Bisnis

- Gitosudarmo, Indriyo, *Pengantar Bisnis*, Edisi II, Yogyakarta: BPFE, 2003.
- Hanafi, Mamduh M., *Manajemen Keuangan*, Edisi 2004/2005, Yogyakarta: BPFE 2004.

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi IV, Yogyakarta: BPFE, 2002.

Sartono, R. Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Edisi IV, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Manajemen Investasi dan Pasar modal

Arifin, Zainal, *Teori Keuangan dan Pasar Modal*, Yogyakarta: Ekonisia, 2005.

Harton, Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Keenam, Yogyakarta: BPFE, 2009.

Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Jakarta: Kencana Prenada Media Group, 2007.

Husnan, Suad, *Dasar-Dasar Teori Portofolio*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2001.

Samsul, Muhammad, *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, Jakarta: Erlangga, 2006.

Sunariyah, *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.

Tandelin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi I, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Metodologi Penelitian dan Statistik

Djalal, Nachrowi dan Hardius Umam, *Penggunaan Teknik Ekonometrika*, Jakarta: PT. Grafindo Persada, 2005.

Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Cetakan IV, Semarang: Badan Penerbit UNDIP, 2009.

Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan*, Edisi I, Yogyakarta: EKONISIA, 2006.

Hasan, Iqbal, *Analisis Data Penelitian Dengan Statistik*, Cetakan 2, Jakarta: Bumi Aksara, 2006.

Kuncoro, Mudrajat, *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*, Edisi III, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2007.

Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, Cetakan XII, Bandung: Alfabeta, 2008.

Tika, Pabandu, *Metodologi Riset Bisnis*, Jakarta: Bumi Aksara, 2006.

Lampiran-lampiran

Lampiran I

DATA PERUSAHAAN

NO	Tahun	NamaPerusahaan	CAR	TA	NI	LnTA	LnNI	DPS (%)
1	2007	PT Aneka Tambang Tbk	0,015	12.037.916.922.000	5.132.460.443.000	30,12	29,27	0,073
2	2007	PT Aqua Golden Mississippi Tbk	0,267	891.529.586.400	65.912.835.100	27,52	24,91	0,008
3	2007	PT Ashahimas Flat Glass Tbk	0,212	1.759.800.349.000	153.133.660.000	28,20	25,75	0,025
4	2007	PT Astra Graphia Tbk	0,066	624.557.293.210	72.074.000.370	27,16	25,00	0,054
5	2007	PT Astra Otoparts Tbk	0,123	3.454.254.000.000	454.907.000.000	28,87	26,84	0,060
6	2007	PT Bukit Asam Tbk	0,003	3.928.071.000.000	760.207.000.000	29,00	27,36	0,009
7	2007	PT Citra Tubindo Tbk	0,076	1.603.614.489.900	219.862.756.810	28,10	26,12	0,063
8	2007	PT Enseval Putera Megatrading Tbk	-0,030	2.094.435.068.400	231.650.056.900	28,37	26,17	0,032
9	2007	PT Fast Food Indonesia Tbk	0,113	629.491.106.000	102.537.329.000	27,17	25,35	0,018
10	2007	PT Fortune Mate Indonesia Tbk	0,068	190.445.660.560	7.282.334.770	25,97	22,71	0,024
11	2007	PT Global Mediacom Tbk	-0,023	15.570.524.000.000	1.467.610.000.000	30,38	28,01	0,001
12	2007	PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk	0,087	278.543.367.880	7.856.944.680	26,35	22,78	0,040
13	2007	PT Humpuss Intermoda Transportasi Tbk	0,098	2.048.314.964.000	240.008.274.000	28,35	26,20	0,033
14	2007	PT Indo Kordsa Tbk	-0,003	1.554.863.136.000	39.148.712.000	28,07	24,39	0,033
15	2007	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	0,081	10.016.027.529.360	983.688.444.500	29,94	27,61	0,004
16	2007	PT Indonesia Air Transport Tbk	-0,088	544.445.616.000	681.340.000	27,02	20,34	0,027
17	2007	PT Indorama Synthetics Tbk	0,068	5.874.702.119.880	21.763.353.020	29,40	23,80	0,019
18	2007	PT International Nickel Indonesia Tbk	0,129	17.550.922.800.000	10.909.234.800.000	30,50	30,02	0,002
19	2007	PT Jasuindo Tiga Perkasa Tbk	0,113	96.624.913.180	3.639.982.630	25,29	22,02	0,016
20	2007	PT Jaya Real Property Tbk	-0,002	1.907.357.328.000	110.127.635.000	28,28	25,42	0,009
21	2007	PT Kageo Igar Jaya Tbk	0,003	329.796.879.170	15.426.317.550	26,52	23,46	0,025
22	2007	PT Kalbe Farma Tbk	0,035	5.138.212.506.980	705.694.196.680	29,27	27,28	0,008
23	2007	PT Lion Metal Works Tbk	0,079	216.129.508.810	25.298.384.330	26,10	23,95	0,060
24	2007	PT Lionmesh Prima Tbk	0,029	62.812.399.310	5.942.206.110	24,86	22,51	0,024

25	2007	PT Mandom Indonesia Tbk	0,057	725.197.057.770	111.232.287.820	27,31	25,43	0,030
26	2007	PT Mayora Indah Tbk	0,024	1.893.175.019.860	141.589.137.700	28,27	25,68	0,023
27	2007	PT Merck Tbk	0,074	331.062.225.000	89.484.528.000	26,53	25,22	0,044
28	2007	PT Multi Indocitra Tbk	0,068	249.021.297.330	30.012.339.450	26,24	24,12	0,019
29	2007	PT Mustika Ratu Tbk	0,031	315.997.722.660	11.130.010.000	26,48	23,13	0,017
30	2007	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk	-0,075	2.917.525.000.000	366.809.000.000	28,70	26,63	0,026
31	2007	PT Rig Tenders Tbk	-0,003	951.914.920.850	28.288.924.480	27,58	24,07	0,030
32	2007	PT Semen Gresik Tbk	0,016	8.515.227.431.000	1.775.408.324.000	29,77	28,21	0,195
33	2007	PT Sepatu Bata Tbk	0,076	332.080.232.000	34.577.678.000	26,53	24,27	0,277
34	2007	PT Sugih Energy Tbk	0,239	56.033.737.750	3.689.898.510	24,75	22,03	0,013
35	2007	PT Sumi Indo Kabel Tbk	0,221	589.322.195.550	77.466.616.240	27,10	25,07	0,087
36	2007	PT Summarecon Agung Tbk	0,169	3.029.483.370.000	159.839.096.000	28,74	25,80	0,009
37	2007	PT Surya Citra Media Tbk	0,068	2.552.198.461.000	127.001.037.000	28,57	25,57	0,021
38	2007	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	0,058	82.058.760.000.000	12.857.018.000.000	32,04	30,18	0,030
39	2007	PT Tempo Scan Pasific Tbk	0,027	2.773.134.866.560	278.357.723.400	28,65	26,35	0,033
40	2007	PT Timah Tbk	0,029	5.032.712.000.000	1.784.592.000.000	29,25	28,21	0,062
41	2007	PT Total Bangun Persada Tbk	-0,068	1.305.938.961.310	53.612.559.090	27,90	24,71	0,025
42	2007	PT Trias Sentosa Tbk	0,041	2.138.990.664.790	17.747.291.110	28,39	23,60	0,029
43	2007	PT Unilever Tbk	0,053	5.333.406.000.000	1.964.652.000.000	29,31	28,31	0,025
44	2007	PT United Tractor Tbk	0,025	13.002.619.000.000	1.493.037.000.000	30,20	28,03	0,014
45	2008	PT Aneka Tambang Tbk	0,048	10.245.040.780.000	1.368.139.165.000	29,96	27,94	0,197
46	2008	PT Ashahimas Flat Glass Tbk	-0,078	1.993.033.000.000	228.268.000.000	28,32	26,15	0,033
47	2008	PT Astra Graphia Tbk	0,054	841.054.201.860	62.486.606.230	27,46	24,86	0,015
48	2008	PT Astra Otoparts Tbk	-0,030	3.981.316.000.000	566.025.000.000	29,01	27,06	0,029
49	2008	PT Berlina Tbk	0,021	432.641.907.570	20.764.168.310	26,79	23,76	0,781
50	2008	PT Citra Tubindo Tbk	0,011	2.096.299.354.250	215.719.663.400	28,37	26,10	0,061
51	2008	PT Ekadharma International Tbk	-0,053	140.763.761.570	4.606.369.360	25,67	22,25	0,014
52	2008	PT Fast Food Indonesia Tbk	0,082	784.758.815.000	125.267.988.000	27,39	25,55	0,023
53	2008	PT FKS Multi Agro Tbk	0,016	413.361.128.020	25.040.865.780	26,75	23,94	0,008
54	2008	PT Gowa Makassar Tourism Development Tbk	-0,045	287.040.432.420	8.022.795.700	26,38	22,81	0,122

55	2008	PT Indo Kordsa Tbk	0,034	1.672.766.471.000	94.775.520.000	28,15	25,27	0,069
56	2008	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	0,060	11.286.706.863.780	1.745.500.936.220	30,05	28,19	0,009
57	2008	PT Indorama Synthetics Tbk	0,032	6.675.956.656.650	81.119.362.950	29,53	25,12	0,023
58	2008	PT Intanwijaya Internasional Tbk	-0,092	175.390.876.990	3.434.685.560	25,89	21,96	0,114
59	2008	PT International Nickel Indonesia Tbk	-0,030	20.452.682.400.000	3.988.407.600.000	30,65	29,01	0,110
60	2008	PT Jasuindo Tiga Perkasa Tbk	0,010	114.562.302.150	8.025.544.250	25,46	22,81	0,019
61	2008	PT Jaya Real Property Tbk	-0,005	2.211.213.226.000	147.817.898.000	28,42	25,72	0,034
62	2008	PT Kageo Igar Jaya Tbk	-0,003	305.782.633.660	7.348.483.980	26,45	22,72	0,086
63	2008	PT Kalbe Farma Tbk	0,035	5.703.832.411.900	706.822.146.190	29,37	27,28	0,025
64	2008	PT Merck Tbk	0,032	375.064.492.000	98.620.070.000	26,65	25,31	0,151
65	2008	PT Multi Indocitra Tbk	-0,022	268.629.094.440	23.940.967.950	26,32	23,90	0,118
66	2008	PT Mustika Ratu Tbk	0,063	354.780.623.960	22.290.067.710	26,59	23,83	0,085
67	2008	PT Pelita Sejahtera Abadi tbk	-0,066	13.600.083.700	136.129.310	23,33	18,73	0,005
68	2008	PT Selamat Sempurna Tbk	-0,097	929.753.183.770	91.471.918.510	27,56	25,24	0,031
69	2008	PT Semen Gresik Tbk	0,017	10.602.963.724.000	2.523.544.472.000	29,99	28,56	0,051
70	2008	PT Sona Topas Tourism Industry Tbk	-0,070	592.363.857.230	22.175.404.110	27,11	23,82	0,012
71	2008	PT Sorini Agro Asia Corporindo Tbk	-0,023	1.111.099.598.000	142.496.317.000	27,74	25,68	0,017
72	2008	PT Sumi Indo Kabel Tbk	0,194	636.408.514.850	97.686.561.430	27,18	25,31	0,250
73	2008	PT Tempo Scan Pasific Tbk	-0,044	2.967.057.055.450	320.647.898.370	28,72	26,49	0,038
74	2008	PT Timah Tbk	0,045	5.785.003.000.000	1.342.358.000.000	29,39	27,93	0,192
75	2008	PT Total Bangun Persada Tbk	-0,028	1.337.630.638.960	17.383.322.540	27,92	23,58	0,085
76	2008	PT Trias Sentosa Tbk	-0,066	2.158.865.645.280	58.025.393.370	28,40	24,78	0,030
77	2009	PT Aneka Tambang Tbk	0,050	9.939.996.438.000	604.307.088.000	29,93	27,13	0,045
78	2009	PT Aqua Golden Mississippi Tbk	0,029	1.147.206.000.000	95.913.000.000	27,77	25,29	0,007
79	2009	PT Astra Otoparts Tbk	0,043	4.644.939.000.000	768.265.000.000	29,17	27,37	0,083
80	2009	PT Berlina Tbk	0,001	507.226.402.680	20.260.227.900	26,95	23,73	0,145
81	2009	PT Bumi Resources Tbk	-0,062	69.907.288.861.220	1.796.502.511.640	31,88	28,22	0,019
82	2009	PT Duta Pertiwi Nusantara Tbk	-0,030	142.551.475.930	7.124.377.450	25,68	22,69	0,013
83	2009	PT Enseval Putera Megatrading Tbk	0,061	2.986.182.416.540	329.067.612.860	28,73	26,52	0,035
84	2009	PT Fast Food Indonesia Tbk	0,022	1.041.408.834.000	181.996.584.000	27,67	25,93	0,016

85	2009	PT Global Mediacom Tbk	0,038	13.481.189.000.000	157.208.000.000	30,23	25,78	0,019
86	2009	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	0,011	13.276.270.232.550	2.746.654.071.080	30,22	28,64	0,016
87	2009	PT International Nickel Indonesia Tbk	0,017	19.361.000.000.000	1.618.961.500.000	30,59	28,11	0,029
88	2009	PT Jaya Real Property Tbk	0,016	2.585.475.177.000	191.705.460.000	28,58	25,98	0,030
89	2009	PT Kageo Igar Jaya Tbk	0,067	317.808.701.450	24.740.866.570	26,48	23,93	0,022
90	2009	PT Kalbe Farma Tbk	0,003	6.482.446.670.170	929.003.740.340	29,50	27,56	0,019
91	2009	PT Lion Metal Works Tbk	-0,030	271.366.371.300	33.613.329.080	26,33	24,24	0,060
92	2009	PT Lionmesh Prima Tbk	-0,030	72.830.915.980	2.400.507.030	25,01	21,60	0,025
93	2009	PT Pembangunan Jaya Ancol tbk	0,054	1.529.437.482.330	137.389.481.220	28,06	25,65	0,008
94	2009	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk	0,016	3.209.210.000.000	334.763.000.000	28,80	26,54	0,040
95	2009	PT Rig Tenders Tbk	0,029	959.712.382.800	34.791.054.400	27,59	24,27	0,028
96	2009	PT Selamat Sempurna Tbk	-0,005	941.651.276.000	132.850.275.040	27,57	25,61	0,080
97	2009	PT Semen Gresik Tbk	0,062	12.951.308.161.000	3.326.487.957.000	30,19	28,83	0,033
98	2009	PT Sepatu Bata Tbk	0,004	416.679.147.000	52.980.646.000	26,76	24,69	0,030
99	2009	PT Sumi Indo Kabel Tbk	-0,030	561.948.871.970	28.718.699.280	27,05	24,08	0,009
100	2009	PT Telekomunikasi Indonesia Tbk	0,048	97.559.606.000.000	11.332.140.000.000	32,21	30,06	0,028
101	2009	PT Tempo Scan Pasific Tbk	0,017	3.263.102.915.010	359.964.376.340	28,81	26,61	0,048
102	2009	PT Timah Tbk	0,003	4.855.712.000.000	313.751.000.000	29,21	26,47	0,067
103	2009	PT Total Bangun Persada Tbk	-0,024	1.289.548.788.910	52.030.426.030	27,89	24,68	0,011
104	2009	PT Trias Sentosa Tbk	0,029	1.921.660.087.990	143.882.097.670	28,28	25,69	0,068
105	2009	PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	-0,029	1.732.701.994.630	61.152.852.190	28,18	24,84	0,009
106	2009	PT Unilever Tbk	0,015	7.484.990.000.000	3.044.107.000.000	29,64	28,74	0,027
Mean			0,029	5.700.915.764.588,580	812.950.901.128,302	28,066	25,500	0,053
Median			0,025	1.702.734.232.815,000	118.250.137.910,000	28,163	25,494	0,029
Min			-0,097	13.600.083.700,000	136.129.310,000	23,333	18,729	0,001
Max			0,267	97.559.606.000.000,000	12.857.018.000.000,000	32,211	30,185	0,781

Lampiran II

HASIL OLAHAN SPSS

STATISTIK DESKRIPTIF

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Sum	Mean	Std. Deviation
CAR	106	-.097	.267	3.046	.02874	.067361
LnTA	106	23.33	32.21	2975.04	28.0664	1.64176
LnNI	106	18.73	30.18	2703.03	25.5003	2.15029
DPS (%)	106	.001	.781	5.580	.05265	.087405
Valid N (listwise)	106					

Descriptive Statistics

	N	Range	Mean	Variance	Skewness		Kurtosis	
	Statistic	Statistic	Std. Error	Statistic	Statistic	Std. Error	Statistic	Std. Error
CAR	106	.364	.006543	.005	1.025	.235	2.167	.465
LnTA	106	8.88	.15946	2.695	-.004	.235	.061	.465
LnNI	106	11.46	.20886	4.624	-.153	.235	.157	.465
DPS (%)	106	.780	.008490	.008	6.023	.235	46.573	.465
Valid N (listwise)	106							

UJI ASUMSI KLASIK

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			Unstandardized Residual
N			106
Normal Parameters ^{a, b}	Mean		.0000000
	Std. Deviation		.06472842
Most Extreme Differences	Absolute		.108
	Positive		.108
	Negative		-.060
Kolmogorov-Smirnov Z			1.114
Asymp. Sig. (2-tailed)			.167

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Uji Multikolonieritas

Coefficients ^a							
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	.183	.123		1.484	.141		
LnTA	-.024	.009	-.580	-2.599	.011	.182	5.508
LnNI	.020	.007	.643	2.887	.005	.183	5.477
DPS (%)	.009	.074	.011	.115	.908	.985	1.015

a. Dependent Variable: CAR

Uji Autokorelasi

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.00912
Cases < Test Value	53
Cases >= Test Value	53
Total Cases	106
Number of Runs	53
Z	-.195
Asymp. Sig. (2-tailed)	.845

a. Median

Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.183	.082		2.234	.028
LnTA	-.003	.006	-.099	-.438	.663
LnNI	-.002	.005	-.112	-.497	.620
DPS (%)	-.050	.049	-.098	-1.010	.315

a. Dependent Variable: AbsUt

ANALISIS REGRESI BERGANDA

Uji F

ANOVA ^b						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.037	3	.012	2.822	.043 ^a
	Residual	.440	102	.004		
	Total	.476	105			

a. Predictors: (Constant), DPS (%), LnNI, LnTA

b. Dependent Variable: CAR

Koefisien Determinasi

Model Summary ^b				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.277 ^a	.077	.049	.065673

a. Predictors: (Constant), DPS (%), LnNI, LnTA

b. Dependent Variable: CAR

Uji t

Coefficients ^a					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	.183	.123		1.484	.141
LnTA	-.024	.009	-.580	-2.599	.011
LnNI	.020	.007	.643	2.887	.005
DPS (%)	.009	.074	.011	.115	.908

a. Dependent Variable: CAR

CURRICULUM VITAE

Nama Lengkap : Muhammad Alfian

Tempat Tanggal Lahir : Pati, 27 Juni 1989

Jenis Kelamin : Laki-laki

Alamat Rumah : RT.03 RW. 01 Jemur Siddomukti Kec. Kebumen Kab.
Kebumen Prov. Jawa Tengah

No. Hp : 085228701169

e-mail : ian_cakeb.kui07@yahoo.com

Riwayat Pendidikan

Jenjang Pendidikan	Tempat	Tahun
TK Masitoh Tayu Wetan	Tayu Wetan-Pati	
SDN 1 Bumirejo	Kebumen	1995-2001
MTsN 1 Kebumen	Kebumen	2001-2004
MAN 1 Kebumen	Kebumen	2004-2007
S1 Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN sunan Kalijaga	Yogyakarta	2007-2011

Pengalaman Organisasi

Organisasi	Jabatan	Instansi	Tahun
ForSEI	- Staff Jurnalistik	UIN Sunan Kalijaga	2007-2008
PMII	- Staff Pengkaderan	UIN Sunan Kalijaga	2009-2010
IKAMANSAs	- Ketua 1	Alumni MAN 1 Kebumen	2007-2011
SEMA-F	- Koord. Komisi C	UIN Sunan Kalijaga	2009-2010

Yogyakarta, 7 Rajab 1432H
9 Juni 2011 M

Penyusun

Muhammad Alfian
NIM. 07390051