

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERMASUK DI DAFTAR EFEK SYARIAH (DES)
PERIODE 2008-2010**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH DERAJAT S-1
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**OLEH :
SYAIFUL IBRAHIM
NIM : 08390012**

PEMBIMBING:

- 1. SUNARSIH, SE, M.Si.**
- 2. M. KURNIA RAHMAN ABADI, SE, MM.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2012



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi sdr. Syaiful Ibrahim

Lamp : I

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 berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Syaiful Ibrahim

NIM : 08390012

Judul Skripsi : Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010.

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.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 02 Agustus 2012

Pembimbing I

Sunarsih, SE, M.Si

NIP. 19740911 199903 2 001



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdr. Syaiful Ibrahim
Lamp : II

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 berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Syaiful Ibrahim
NIM : 08390012
Judul Skripsi : Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap *Return Saham* Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010.

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.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 02 Agustus 2012
Pembimbing II

M. Kurnia Rahman Abadi, SE, MM.
NIP. 19780503 200604 1 002



PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/283/2012

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap *Return Saham*
Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam
Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Syaiful Ibrahim
NIM : 08390012
Telah dimunaqasyahkan pada : 07 Agustus 2012
Nilai : A/B

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

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang

Sunarsih, S.E., M. Si.,

NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I

Dr. Ibnu Qizam, S.E., M. Si., Akt
NIP. 19680102 199403 1 002

Penguji II

Joko Setyono, S.E., M. Si
NIP. 19730702 200212 1 003

Yogyakarta, 07 Agustus 2012

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Syari'ah dan Hukum
Dekan



Noorbaidi, M. A., M. Phil., Ph. D.
NIP. 19711207 199503 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syaiful Ibrahim
NIM : 08390012
Jurusan-Prodi : Muamalah–Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap Return Saham Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010”** 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 Wabarakatuhu

Yogyakarta, 02 Agustus 2012 M

Mengetahui,
Ka. Prodi Keuangan Islam



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

Penyusun



Syaiful Ibrahim
NIM. 08390012

Motto

**Bersabar dan Ikhlaslah
Dalam Setiap Langkah Perbuatan**

*Bersabarlah Menyongsong Musibah
Yang Terjadi Dalam Waktu
Yang Mengalir*

**SUNGGUH DALAM SABAR
ADA PINTU SUKSES DAN
IMPIANKAN TERCAPAI**

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan untuk keluargaku

Orang Tuaku tercinta

Bapak Safri Angku Mudo & Ibunda Yanuarti

Uda Rafdi dan Uda Alin tercinta

Putri Chania Adekku Tercinta

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Fakultas Syariah dan Hukum

Program Studi keuangan Islam

Dan untuk seluruh keluarga besar ku serta orang-orang yang mencintai dan menyayangiku

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

متعددة	ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	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.

حكمة	ditulis	<i>hikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karamah al-auliya'</i>

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>
نُكِرَ	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>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansa</i>
3. Kasrah + ya' mati	ditulis	<i>i</i>
كَرِيم	ditulis	<i>karim</i>
4. D{ammah + wawu mati	ditulis	<i>u</i>
فَرُوض	ditulis	<i>furud</i>

F. Vokal Rangkap

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

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

أَنتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لِنِّنْ 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>
الْقِيَّاس	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 السُّنَّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

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

Dengan menyebut *asma* Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya kepada Allah SWT atas segala hidayah-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap Return Saham Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010”**.

Shalawat serta salam semoga tetap terlimpah kehadiran junjungan Nabi besar Muhammad SAW. 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 Noorhaidi, M. A., M. Phil., Ph. D., selaku Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Slamet Khilmi, M. Si. selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

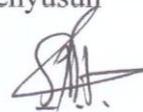
4. Ibu Sunarsih, SE, M.Si., selaku pembimbing I, yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi.
5. Bapak M. Kurnia Rahman Abadi, SE, MM., selaku pembimbing II, yang telah membimbing dan mengarahkan penulisa dalam penulisan skripsi.
6. Segenap Staf Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan staf Tata Usaha Fakultas Syariah dan Hukum yang memberi kemudahan administratif bagi penyusun selama masa perkuliahan dan proses penyelesaian skripsi.
7. Ibunda Yanuarti dan Bapak Safri Angku Mudo atas doa yang selalu dipanjatkan siang dan malam, 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.
8. Uda Rafdi Sofyan sekeluarga, Uda Alin sekeluarga dan Nia Putri Chania adekku tersayang yang selalu mendoakan, memberikan motivasi, dukungan baik moriil maupun materiil dan terus mengarahkan penulis untuk menjadi orang yang sukses dan bertanggung jawab.
9. Rafiqah Yuli Afifah, yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan selalu menemani baik di saat suka maupun duka.
10. Teman-teman Seiman dan Seperjuangan; Keuangan Islam angkatan 2008
11. Sahabat seperjuangan Alumni MAN/MAKN yang berangkat bersama ke Jogja untuk menuntut ilmu: Ihsan, Rio, Rian, Kacap yang terus membangun kebersamaan melalui senyum, canda, dan tawa dalam melewati perjalanan dan hari-hari di Kota Budaya Yogyakarta.

12. Sahabat seperjuangan dari Payakumbuh yang sama-sama berjuang dan saling tolong-menolong di Yogyakarta baik suka maupun duka: Zikril Ilahi.

Akhirnya, penulis hanya dapat mendoakan semoga Allah memberikan balasan yang terbaik. Penulisan Skripsi ini tentunya masih jauh dari kesempurnaan, namun penulis berharap karya ini dapat bermanfaat bagi kemajuan ilmu pengetahuan khususnya bagi perkembangan Ekonomi Islam.

Alhamdu lillahi Rabbil 'alamin

Yogyakarta, 02 Agustus 2012
Penyusun



Syaiful Ibrahim
NIM. 08390012

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Surat Persetujuan Skripsi.....	ii
Halaman Pengesahan	iv
Halaman Pernyataan Keaslian Skripsi	v
Halaman Motto.....	vi
Halaman Persembahan	vii
Halaman Transliterasi.....	viii
Kata Pengantar	xii
Daftar Isi.....	xv
Daftar Tabel	xviii
Abstrak.....	xix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	7
D. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Teori <i>Signaling</i>	10
B. Saham.....	12
1. Pengertian Saham.....	12
2. Penilaian Saham.....	13
C. Pasar Modal.....	15

1.	Pengertian Pasar Modal	15
2.	Manfaat Keberadaan Pasar Modal	17
D.	Pasar Modal Syari'ah	18
E.	Laporan Keuangan	21
1.	Dasar Laporan Keuangan.....	23
2.	Pemakai Laporan Keuangan	25
F.	Rasio <i>Leverage</i>	29
G.	<i>Return Saham</i>	32
H.	Nilai Sebuah Saham	32
I.	Telaah Pustaka	33
J.	Kerangka Teoritik	34
K.	Hipotesis.....	37
BAB III	METODE PENELITIAN	41
A.	Jenis Penelitian.....	41
B.	Populasi Penelitian	41
C.	Seleksi Sampel dan Pengumpulan Data.....	41
D.	Sumber Data.....	42
E.	Definisi Operasional Variabel.....	43
F.	Teknik Analisis Data.....	45
G.	Pengujian Hipotesis.....	49
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	52
A.	Analisis Statistik Deskriptif	52
B.	Uji Asumsi Klasik.....	54

1.	Uji Normalitas.....	55
2.	Uji Multikolonieritas.....	56
3.	Uji Heteroskedastisitas.....	58
4.	Uji Autokorelasi.....	59
C.	Analisis Regresi Berganda.....	59
D.	Uji Persamaan Regresi.....	61
1.	Uji Determinasi.....	61
2.	Uji Hipotesis Secara Simultan.....	62
3.	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	62
E.	Pembahasan.....	64
1.	Pengaruh Total Aset Terhadap <i>Return</i> Saham.....	65
2.	Pengaruh Laba Terhadap <i>Return</i> Saham.....	67
3.	Pengaruh <i>Leverage Ratio</i> (LR) Terhadap <i>Return</i>	70
BAB V	PENUTUP	73
A.	Kesimpulan.....	73
B.	Saran.....	76
	DAFTAR PUSTAKA	77
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	81

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif (Jumlah Sampel, <i>Minimum</i> dan Maksimum).....	53
Tabel 4.2.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif (<i>Mean</i> , <i>Median</i> , dan <i>Standard Deviasi</i>).....	53
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.4.	Hasil Uji Multikolonieritas	57
Tabel 4.5.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.6.	Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.7.	Hasil Uji Analisis Regresi.....	60

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan laporan akuntansi utama yang mengkomunikasikan informasi keuangan kepada pihak-pihak yang berkepentingan, sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan ekonomi. Laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan dan hasil usaha suatu perusahaan pada saat tertentu atau jangka waktu tertentu. Bagi para analis dan investor, laporan keuangan merupakan media yang paling penting untuk menilai prestasi dan kondisi ekonomis suatu perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada para investor untuk menentukan investasi mana yang layak bagi para investor untuk berinvestasi. Selain itu penelitian ini juga mengkaji mengenai pengaruh variabel dan alat ukur yang terdiri dari total aset, laba, dan *leverage ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang termasuk di Daftar Efek Syariah (DES) periode 2008-2010.

Penelitian ini termasuk kategori penelitian pustaka. Penelitian ini menguji dan menganalisis bagaimana pengaruh total aset, laba, dan *leverage ratio* secara parsial dan simultan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di DES. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang termasuk di DES periode 2008 -2010 yang telah mempublikasikan laporan keuangannya. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *return* saham sedangkan variabel independennya adalah total aset, laba, dan *leverage ratio*. Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui *website* resmi perusahaan-perusahaan yang dijadikan sebagai sampel dalam penelitian ini, pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Islam Indonesia (UII), pojok Bursa Efek Indonesia Universitas Kristen Duta Wacana (UKDW), *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD), media cetak dan elektronik.

Hasil penelitian menunjukkan secara simultan total aset, laba, dan *leverage ratio* memiliki pengaruh terhadap *return* saham sebesar 17.7%. Sedangkan secara parsial, hanya variabel laba yang berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham (sig. t 0.032 < 0.05). Sementara itu variabel yang tidak berpengaruh adalah total aset (sig. t 0.302 > 0.05), dan *leverage ratio* (sig. t 0.294 > 0.05).

Kata Kunci: Total aset, Laba, *Leverage Ratio*, *Return* Saham, dan DES.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Penanaman modal adalah sesuatu yang diperlukan oleh setiap negara di dalam melakukan pembangunan. Dalam teori pembangunan ekonomi ditegaskan secara implisit peranan pasar modal dalam proses pembangunan itu sendiri. Untuk tercapainya semua itu maka dibentuklah pasar modal yaitu pasar dari beberapa instrument keuangan jangka panjang yang dapat diperjualbelikan. Selain itu pasar modal juga merupakan salah satu perantara untuk menyalurkan dana dari pihak-pihak yang kelebihan dana (*unit surplus*) kepada pihak-pihak yang membutuhkan dana (*unit defisit*). Pada dasarnya pasar modal menjelaskan dua fungsi utama, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Sebagai fungsi ekonomi, pasar modal berfungsi dalam menyediakan dana dari *lender* ke *borrower*. Sedangkan sebagai fungsi keuangan, pasar modal berfungsi dalam menyediakan dana tanpa harus terlibat langsung dalam kepemilikan aktiva riil yang diperlukan untuk investasi tersebut.¹

Pasar modal menyediakan berbagai macam informasi yang dapat digunakan oleh investor. Informasi ini merupakan kebutuhan mendasar bagi para investor dalam pengambilan keputusan investasi. Salah satu informasi yang diharapkan memberikan bantuan kepada para investor yang bersifat

¹ Suad Husnan, “Dasar-dasar Manajemen Keuangan” (2001).

finansial adalah laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan hasil dari proses akuntansi yang disajikan dalam bentuk kualitatif di mana informasi-informasi yang disajikan didalamnya dapat membantu berbagai pihak (*intern* dan *ekstern*) dalam pengambilan keputusan yang sangat berpengaruh bagi kelangsungan hidup perusahaan. Sebagaimana yang dikemukakan jelas oleh Standar Akuntansi Keuangan dalam Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan adalah sebagai berikut “Tujuan laporan keuangan adalah menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam keputusan ekonomi”.²

Masyarakat luas pada umumnya mengukur keberhasilan suatu perusahaan berdasarkan kemampuan perusahaan yang dilihat dari kinerja manajemen. Kinerja merupakan hasil dari suatu proses dengan mengorbankan berbagai sumber daya yang dimiliki suatu perusahaan. Suatu informasi yang tersedia di pasar modal dapat bermakna atau bernilai jika keberadaan informasi tersebut menyebabkan investor melakukan transaksi yang tercermin dalam perubahan harga saham. Dengan demikian, seberapa jauh kegunaan informasi dapat disimpulkan dengan mempelajari pengaruh harga saham saat informasi tersebut diterima oleh investor. Ada dua hal yang seringkali menjadi perhatian investor dalam memutuskan pilihan investasinya yaitu *return* dan resiko. *Return* adalah tingkat keuntungan atau hasil yang diperoleh dari investasi saham di pasar modal. Sedangkan resiko adalah penyimpangan

² Rahmawati, Relevansi Nilai *Earnings* dengan Pendekatan Terintegrasi: Hubungan Non Linear, *JAAI*, Vol. 9 No. 1, Juni 2005: 45-59

atau deviasi dari *outcome* yang diterima (*aktual*) dengan yang diharapkan (*expected*). Untuk sekuritas-sekuritas yang memiliki *return* yang sama investor mencari resiko yang terendah. Sedangkan untuk sekuritas-sekuritas yang memiliki resiko yang sama, investor memilih *return* yang tertinggi.³

Bagi para investor, informasi keuangan tadi akan digunakan sebagai salah satu *determinan* di dalam pengambilan keputusan-keputusan ekonomi yang rasional ataupun pengefisienan alokasi sumber daya investasi yang telah/akan mereka lakukan. Keputusan-keputusan inilah yang nantinya akan membentuk harga sebuah saham. Hal ini telah ditegaskan lebih jauh oleh PSAK sebagai keputusan ekonomi yang diambil pemakai laporan keuangan memerlukan evaluasi atas kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas (dan setara kas), dan waktu serta kepastian dari hasil tersebut. Kemampuan ini akhirnya menentukan, misalnya, kemampuan pembayaran kepada karyawan dan para pemasok, kemampuan pembayaran bunga, pembayaran kembali pinjaman dan pembagian kepada para pemilik. Para pemakai dapat mengevaluasi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas (dan setara kas) dengan lebih baik kalau mereka mendapat informasi yang difokuskan pada posisi keuangan, kinerja serta perubahan posisi keuangan perusahaan.⁴

Suatu laporan keuangan dikatakan memiliki kandungan informasi bila publikasi dari laporan tersebut menyebabkan bergerakaknya reaksi pasar. Dalam

³ *Ibid.*, hlm. 46

⁴ Ikatan Akuntan Indonesia, "*Standar Akuntansi Keuangan*", Buku satu, Penerbit Salemba Empat, Jakarta (1999).

bahasa teknis pasar modal, istilah reaksi pasar ini mengacu pada perilaku investor dan pelaku pasar lainnya untuk melakukan transaksi (baik dengan cara membeli ataupun menjual) saham sebagai tanggapan atas keputusan penting emiten yang disampaikan ke pasar. Reaksi pasar ini ditunjukkan dengan adanya perubahan dari harga sekuritas bersangkutan yang lazimnya diukur dengan menggunakan *return* (kembali) saham sebagai nilai perubahannya. Mengingat pentingnya pengetahuan dari variabel-variabel dari laporan keuangan yang berpotensi untuk memicu pasar ini, maka sejumlah riset akuntansi telah dilakukan secara *ekstensif* untuk menguji elemen-elemen dari laporan keuangan yang diharapkan dapat mempengaruhi pergerakan *return* saham.⁵

Investor dapat juga menganalisa nilai perusahaan melalui informasi *leverage ratio*. *Leverage ratio* berfungsi untuk mengukur atau menilai sejauh mana perusahaan telah dibelanjai oleh pihak kreditur, yaitu dengan membandingkan nilai total hutang dengan total aset.⁶ *Ratio leverage* menunjukkan proporsi dana perusahaan yang bersumber dari hutang dan hal ini membawa konsekuensi peningkatan resiko finansial bagi perusahaan. Penggunaan hutang sebagai sumber pendanaan bagi perusahaan dapat digunakan untuk mengangkat kinerja perusahaan tersebut.

⁵ Veno Ajie, Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan *Return* Saham (Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta), *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol. 6. No. 2. Mei 2003, hlm: 170

⁶ Husein Umar, *Research in Finance and Banking*, (Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2000), hlm.296.

Laporan keuangan sangat penting untuk mendapatkan informasi sehubungan dengan posisi keuangan dan hasil operasi yang telah dicapai oleh perusahaan agar laporan posisi keuangan menyediakan informasi relevan untuk meramalkan arus kas pada waktu mendatang, maka laporan itu juga harus mencakup pengukuran sumber-sumber daya dan komitmen secara kuantitatif untuk dibandingkan dengan periode lainnya atau dengan perusahaan lainnya.

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.

Daftar Efek Syariah (DES) adalah kumpulan Efek yang tidak bertentangan dengan Prinsip-prinsip Syariah di Pasar Modal, yang ditetapkan oleh Bapepam-LK atau Pihak yang disetujui Bapepam-LK. DES tersebut 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.

Dari uraian yang telah digambarkan di atas, beberapa pos laporan keuangan (neraca dan laba-rugi) antara lain total aset, laba, dan informasi *leverage ratio* diduga berpengaruh terhadap harga saham atau *return* saham. Berdasarkan uraian diatas penulis tertarik untuk menganalisis mengenai **Pengaruh Informasi Laporan Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Kelompok Perusahaan Manufaktur Yang Termasuk Dalam Daftar Efek Syariah (DES)**. Pemilihan sampel pada perusahaan manufaktur ini dengan pertimbangan bahwa sektor manufaktur di DES lebih banyak emitenya dibanding perusahaan yang non manufaktur, sehingga kecukupan sampel dapat terpenuhi.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka yang menjadi perumusan masalah dalam penelitian ini adalah: apakah informasi laporan keuangan yang terdiri dari total aset, laba, dan *leverage ratio* berpengaruh

baik secara simultan maupun parsial terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di *Daftar Efek Syariah* (DES) periode 2008-2010?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pokok masalah diatas maka tujuan penelitian ini adalah:

- a. Menjelaskan pengaruh total aset terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) periode 2008-2010.
- b. Menjelaskan pengaruh laba terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) periode 2008-2010.
- c. Menjelaskan pengaruh *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) periode 2008-2010.

2. Kegunaan Penelitian

a. Manfaat Praktis

Bagi para pelaku pasar, diharapkan penelitian ini mampu memberikan sebuah pemikiran tentang pengaruh kandungan informasi laporan keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur di DES, sehingga dapat menjadi sebuah bahan pertimbangan untuk melakukan investasi di masa yang akan datang.

b. Manfaat Akademis

Bagi dunia akademisi diharapkan penelitian ini akan memberikan bukti empiris tambahan tentang pengaruh kandungan informasi laporan keuangan terhadap *return* saham, serta melengkapi studi-studi berikutnya.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan merupakan uraian logis yang bersifat sementara menyangkut hubungan urutan suatu bab dengan bab lainnya. Dalam skripsi ini sistematika dibagi menjadi sebagai berikut:

Bab I merupakan pendahuluan yang terdiri dari; latar belakang masalah penelitian yang menceritakan apa yang mendorong peneliti untuk melakukan penelitian suatu masalah, rumusan masalah yang merupakan permasalahan yang timbul dalam penelitian tersebut, kemudian, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan skripsi.

Bab II merupakan landasan teoritis atau teori-teori pendukung yang digunakan dalam penelitian ini dan studi empiris yang memaparkan tentang telaah pustaka yang merupakan hasil penelitian terdahulu yang sejenis. Kemudian kerangka teoritik yaitu suatu model konseptual yang menghubungkan antara teori dan masalah yang telah diidentifikasi, dan hipotesis yaitu kesimpulan awal atas penelitian tersebut.

Bab III merupakan metodologi penelitian yang memaparkan tentang jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab IV berisikan tentang analisa data dan pembahasan, yang menjelaskan tentang analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan. Selanjutnya, dilakukan pembahasan mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab V merupakan penutup yang berisi dari kesimpulan dan saran-saran. Kesimpulan dan saran ini akan sedikit menerangkan hasil penelitian yang telah dilakukan serta saran bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sama.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa total aset, laba, dan *leverage ratio* (LR) secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham. Sementara berdasarkan analisis regresi berganda menunjukkan bahwa hanya hipotesis laba diterima, akan tetapi hipotesis untuk total aset, dan *leverage ratio* (LR) ditolak. Adapun hasil penelitian dan pengolahan data sebagai berikut:

1. Total aset tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang termasuk di Daftar Efek Syariah periode 2008-2010. Hasil penelitian ini tidak mendukung H_1 yang menyatakan bahwa total aset berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan perusahaan yang mampu menghasilkan *earning* yang tinggi belum tentu akan membagikan *earning*nya dalam bentuk dividen kepada investor. Sehingga berapapun tingkat kas yang diperoleh perusahaan yang seharusnya bisa memberikan jasa kepada perusahaan dalam bentuk aktiva, cenderung digunakan oleh perusahaan untuk proses pertumbuhan, yang mana makin cepat tingkat pertumbuhan suatu perusahaan, maka makin besar pula kebutuhan akan dana untuk membiayai pertumbuhan perusahaan tersebut. Sehingga meskipun perusahaan mampu menghasilkan *earning* yang tinggi, perusahaan

tersebut biasanya lebih memilih untuk menahan *earning*-nya daripada dibayarkan sebagai dividen kepada para pemegang saham. Dengan demikian, dapat dikatakan bahwa semakin besar kesempatan untuk memperoleh keuntungan, semakin besar bagian dari pendapatan yang ditahan dalam perusahaan, dan ini akan memberikan sinyal negatif kepada investor yang mengakibatkan harga saham tidak terpengaruh sehingga tidak akan berpengaruh juga terhadap tingkat *return* yang diharapkan akan diperoleh oleh investor.¹

2. Laba berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Dengan demikian kenaikan atau penurunan laba berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah periode 2008-2010. Hasil ini mendukung H₂ yang mengatakan bahwa Laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. jika kinerja perusahaan membaik, manajer akan memberikan sinyal dengan menaikkan laba akuntansi.² Semakin besar laba menunjukkan semakin besar pula kemampuan perusahaan untuk melakukan aktivitas operasionalnya sehingga kinerja perusahaan semakin baik dan meningkat. Dengan meningkatnya kinerja keuangan perusahaan maka hal tersebut akan di respon positif oleh investor sehingga berdampak positif terhadap harga saham yang mengakibatkan naiknya *return* saham. Dan dapat memperkirakan laba kejutan atau *return* saham.

¹ Bambang Riyanto, “*Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*”, (Yogyakarta: BPFE, 2001), hlm. 268.

² Eko Widodo Lo, Manajemen laba: Suatu Sintesa Teori” *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*”, Volume 16, No. 3 (Desember 2005) hlm, 174.

3. *Leverage Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dapat dikatakan bahwa kenaikan ataupun penurunan *Leverage Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah periode 2008-2010. Hasil penelitian ini tidak mendukung H_3 yang menyatakan bahwa *leverage ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan adanya penggunaan hutang yang terlalu tinggi oleh perusahaan menyebabkan semakin besarnya kewajiban atau beban hutang yang ditanggung oleh perusahaan, sedangkan manfaat yang diperoleh dari penggunaan hutang menjadi lebih kecil dibanding dengan biaya yang timbul atas penggunaan hutang tersebut. Sehingga manajer keuangan tidak mempunyai pilihan untuk menggunakan *financial leverage* untuk memperbesar pengaruh perubahan laba operasi terhadap perubahan laba per lembar saham. Dengan penggunaan hutang yang tinggi tetapi tidak diikuti dengan kinerja operasional perusahaan yang baik dan efisien maka hal tersebut akan direspon negatif oleh para investor, sehingga *leverage* tidak dijadikan sebagai bahan pertimbangan investor untuk menanamkan modalnya atau berinvestasi. Oleh sebab itu *leverage ratio* tidak berpengaruh terhadap kenaikan dan penurunan harga saham sehingga mengakibatkan tidak berpengaruh juga terhadap *return* saham.

B. Saran-saran

1. Bagi para investor dalam mengambil keputusan investasi dipandang perlu memperhatikan informasi yang terkandung di dalam laporan keuangan terutama menyangkut informasi laba yang dimiliki oleh perusahaan. Karena informasi tersebut terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.
2. Bagi emiten, sebaiknya mengetahui saat-saat penting yang harus dipertimbangkan saat kapan harus menjual atau menawarkan efek kepada masyarakat sehingga memperoleh *return* saham yang diharapkan.
3. Untuk penelitian selanjutnya, akan lebih baik jika dalam penelitiannya menambah jumlah sampel dengan menambahkan semua perusahaan yang termasuk di Daftar Efek Syariah (DES), serta memperhatikan faktor-faktor lain yang mungkin juga berpengaruh terhadap perubahan reaksi pasar (perubahan harga saham) di pasar sekunder, sehingga dapat meningkatkan Adj. R^2 terhadap *return* saham.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Quran

Departemen Agama, *Al-Quran dan Terjemahannya (Revisi Terbaru)*, Semarang: CV. Asy Syifa', 2000

Manajemen Keuangan, Analisis Laporan Keuangan, Teori Portofolio dan

Analisis Investasi

Arifin, Zaenal, *Teori Keuangan & Pasar Modal*, Edisi Pertama (Yogyakarta: Ekonisia, 2005)

Hartono, Jogyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, (Yogyakarta: BPFE, 2009)

Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti, *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, (Yogyakarta: UPP YKPN, 2004)

Ikatan Akuntan Indonesia, "*Standar Akuntansi Keuangan*", Buku satu, Penerbit Salemba Empat, Jakarta 1999

J. Fred Weston dan Eugene F, Brigham, *Manajemen Keuangan*, edisi ke-7, alih bahasa Djoerban W dan Ruchyat K, (Jakarta: Erlangga, 1991)

Jogyanto Hartono, "*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*" edisi ke-7 (Yogyakarta: BPFE, 2010) hlm. 580.

Lako, Andreas, *Laporan Keuangan dan Konflik Kepentingan*, edisi III (Yogyakarta : Asmara Books, 2007)

Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, edisi ke-2 (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005)

Prastowo, Dwi, *Analisis Laporan Keuangan* (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005)

Raharjaputra, Hendra S., "*Manajemen Keuangan dan Akuntansi*" (Jakarta: Salemba Empat, 2009)

Riyanto, Bambang, *Dasar-dasar Pembelajaran Perusahaan*, Edisi ke-4 (Yogyakarta: BPFE, 2001)

- Samsul, Mohammad, *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, (Jakarta: Erlangga, 2006)
- Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, (Yogyakarta:BPFE, 2008)
- Sawir, Agnes, *Kebijakan Pendanaan dan Restrukturisasi Perusahaan*, (Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2002)
- Sofyan Syafari Harahap, “Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan”, edisi: 1 (Jakarta: PT. RajaGrafindo Persada, 2007)
- Subiyanto, Ibnu, *Metodologi Penelitian Manajemen dan Akuntansi*, Edisi ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta
- Subramanyam, K. R dan John J. Wild, *Analisis Laporan Keuangan*, (Jakarta: Salemba Empat, 2010)
- Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*. Alfabeta, Bandung, 2004
- Tjiptono Darmadji dan Hendy M. Fakhruddin, *Pasar Modal di Indonesia (Pendekatan Tanya Jawab)*, Edisi 2 (Jakarta: Salemba Empat, 2007)
- Umar, Husein, *Research Methods in Finance and Banking*, (Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama, 2002)
- Zaki Baridwan, *Intermediate Accounting*, edisi VIII (Yogyakarta: BPFE, 2004)

Pasar Modal Syariah dan Etika Bisnis Islam

- Djakfar, Muhammad, *Agama, Etika, dan Ekonomi*, (Malang: UIN Malang Press, 2007)
- _____, *Menumbuhkan Spirit Kewirausahaan Untuk Membangun Indonesia Yang Bermartabat* (Malang: UIN Malang Press, 2007)
- Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, (Jakarta: Kencana Prenada Media, 2008)
- Mustaq, Ahmad, *Etika Bisnis Dalam Islam* terj. Samson Rahman, (Jakarta: Pustaka Al-Kautsar, 2001)
- Qardhawi, Yusuf, *Peran Nilai dan Moral dalam Perekonomian Islam*, terj. Didin Hafidhuddin, dkk, (Jakarta: Robbani Press, 1995)
- Sutedi, Adrian, *Pasar Modal Syariah*, (Jakarta: Sinar Grafika, 2011)

Statistik

- Ghazali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, cetakan ke-4, (Semarang: Badan Penerbit Diponegoro, 2006)
- Hadi, Syamsul dan Widayari, *Metodologi Penelitian Untuk Manajemen dan Akuntansi*, (Yogyakarta: Ekonisia, 2009)
- Subagyo, Pangestu dan Djarwanto, *Statistika Induktif*, Edisi 5, (Yogyakarta: BPFE, 2009)

Jurnal dan Karya Ilmiah

- Adiwijaya, Zainal Alim. Pengaruh Laporan Keuangan Intern Terhadap Perubahan Harga Saham di Bursa Efek Jakarta, *Jurnal Ekobis* Vol. 1. No. 3 September: 105-22, 2000
- Ajie, Veno. Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan Saham (Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta), *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol. 6. No. 2. Mei 2003, hlm: 169-185, 2003
- Eko Widodo Lo, Manajemen laba: Suatu Sintesa Teori” *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*”, volume 16, No. 3 (Desember 2005) hlm, 174.
- Jati, Purwantoro Budi, Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Bursa Efek Jakarta, *Jurnal Wahana*, Vol. 1. No. 1: 33-50, 1998
- Melli Atik Wahyuni, “Pengaruh Kandungan Informasi Laporan Arus Kas Terhadap volume perdagangan saham (studi pada perusahaan Di Jakarta Islamic Indeks),” Skripsi: S1, Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga, Yogyakarta (2008)
- Nanang Arif Muwardi, Pengaruh Kandungan Informasi Laporan Keuangan Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk Dalam JII
- Rahmawati, Relevansi Nilai *Earnings* dengan Pendekatan Terintegrasi: Hubungan Non Linear, *JAAI*, Vol. 9 No. 1, Juni 2005
- Supardi, Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Pengaruhnya Terhadap Pergerakan *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ, *Jurnal Solusi*, Vol. 1, No. 1, Tahun 2006
- Veno Ajie, Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungannya dengan Pergerakan *Return* Saham (Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta), *Jurnal Riset Akuntansi*, Vol. 6. No. 2. Mei 2003

Website

Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id), akses 30 Mei 2012

[http://id.yahoo](http://id.yahoo.com) finance, akses 30 Mei 2012

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran I

Terjemahan Al-Quran

HLM	FNT	TERJEMAHAN
19	7	"...Allah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba..."
19	8	"Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesama dengan jalan yang bathil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama suka di antara kamu..."
19	9	"Hai orang-orang yang beriman, penuhilah akad-akad itu..."

Lampiran II

Output SPSS

Hasil Uji Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Total_Asset	99	98655	87021262	3427900.32	9089186.098
Laba	99	101	4722623	569882.25	1141067.370
Leverage_Ratio	99	.04	.65	.3267	.14817
Return	99	-.75	2.95	.3431	.77873
Valid N (listwise)	99				

Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		99
Normal Parameters ^a	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.69565004
Most Extreme Differences	Absolute	.052
	Positive	.052
	Negative	-.029
Kolmogorov-Smirnov Z		.518
Asymp. Sig. (2-tailed)		.951
a. Test distribution is Normal.		

Hasil Uji Multikolonieritas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	-2.041	.843		-2.421	.017		
LNTA	.091	.088	.149	1.037	.302	.406	2.465
LNLaba	.111	.051	.312	2.172	.032	.409	2.448
Leverage_Ratio	-.560	.530	-.106	-1.055	.294	.825	1.213

a. Dependent Variable: Return

Hasil Uji Heteroskedastisitas

Uji Glejser

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	-.455	.477		-.955	.342
LNTA	.040	.050	.117	.802	.425
LNLaba	.054	.029	.272	1.876	.064
Leverage_Ratio	-.589	.300	-.201	-1.965	.052

a. Dependent Variable: Absut

Hasil Uji Autokorelasi

Run Test

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	.00732
Cases < Test Value	49
Cases >= Test Value	50
Total Cases	99
Number of Runs	45
Z	-1.110
Asymp. Sig. (2-tailed)	.267

a. Median

Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.449 ^a	.202	.177	.70655	1.498

a. Predictors: (Constant), Leverage_Ratio, LNLaba, LNTA

b. Dependent Variable: Return

Hasil Uji F

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	12.004	3	4.001	8.015	.000 ^a
	Residual	47.425	95	.499		
	Total	59.429	98			

a. Predictors: (Constant), Leverage_Ratio, LNLaba, LNTA

b. Dependent Variable: Return

Hasil Uji t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-2.041	.843		-2.421	.017		
	LNTA	.091	.088	.149	1.037	.302	.406	2.465
	LNLaba	.111	.051	.312	2.172	.032	.409	2.448
	Leverage_Ratio	-.560	.530	-.106	-1.055	.294	.825	1.213

a. Dependent Variable: Return

Lampiran III

Data Yang Digunakan Dalam Penelitian Perusahaan Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah (DES) Periode 2008-2010.

Variabel Dependen dan Independen Selama Periode Penelitian

No	Code	Tahun	Total_Asset	Leverage_Ratio	Laba	Return
1	AKPI	2008	1644230	0,52	93121	0,24
2	AMFG	2008	1993033	0,26	340456	-0,62
3	ASGR	2008	841054	0,60	83915	-0,66
4	AUTO	2008	3981316	0,30	771816	0,05
5	DVLA	2008	637661	0,20	109200	-0,41
6	EKAD	2008	140764	0,43	6892	0,07
7	EPMT	2008	2513340	0,47	382156	-0,57
8	FAST	2008	784759	0,39	167904	-0,14
9	HDTX	2008	1253265	0,56	114216	-0,10
10	HITS	2008	2967702	0,45	43254	-0,10
11	IKBI	2008	636409	0,20	141796	-0,44
12	INCI	2008	175391	0,09	4456	-0,69
13	INDR	2008	6675956	0,60	692	-0,32
14	INTP	2008	11286707	0,24	2332787	-0,44
15	KAEF	2008	1445670	0,34	96106	-0,75
16	KBLM	2008	459111	0,51	1413	0,15
17	KLBF	2008	5703832	0,24	1178022	-0,68
18	LION	2008	253142	0,21	57061	0,40
19	MERK	2008	3750645	0,13	143003	-0,22
20	MRAT	2008	354781	0,14	31842	-0,48
21	MYOR	2008	2922998	0,56	274070	-0,35
22	PJAA	2008	1331292	0,34	191839	-0,68
23	PYFA	2008	98655	0,30	3646	-0,38
24	RALS	2008	3004059	0,23	521173	-0,41
25	RICY	2008	645757	0,50	1077	-0,56
26	SMGR	2008	10602964	0,23	3589529	0,25
27	SMSM	2008	929753	0,37	143624	0,83
28	STTP	2008	626750	0,42	3678	-0,60
29	TCID	2008	910790	0,10	168520	-0,38
30	TRST	2008	2158866	0,52	25006	-0,05
31	TSPC	2008	2967057	0,22	440883	-0,47
32	ULTJ	2008	1740646	0,35	268782	0,23
33	UNVR	2008	6504736	0,52	3448405	0,16

No	Code	Tahun	Total_Asset	Leverage_Ratio	Laba	Return
1	AKPI	2009	1587636	0,48	148332	0,33
2	AMFG	2009	1972397	0,22	91424	0,53
3	ASGR	2009	774857	0,51	90692	0,58
4	AUTO	2009	4644939	0,27	947001	0,64
5	DVLA	2009	783613	0,29	114093	0,59
6	EKAD	2009	165123	0,46	22945	-0,05
7	EPMT	2009	2986182	0,46	459674	1,46
8	FAST	2009	1041409	0,39	247148	0,19
9	HDTX	2009	1089713	0,50	101	-0,50
10	HITS	2009	2164501	0,39	27298	0,09
11	IKBI	2009	561949	0,12	40710	0,81
12	INCI	2009	157569	0,05	9522	0,49
13	INDR	2009	5141249	0,53	18119	-0,06
14	INTP	2009	13276270	0,19	3796327	1,98
15	KAEF	2009	1562625	0,36	99730	0,67
16	KBLM	2009	354781	0,37	1337	-0,04
17	KLBF	2009	6482447	0,26	1471702	2,25
18	LION	2009	271366	0,16	44986	-0,35
19	MERK	2009	433971	0,18	207925	1,15
20	MRAT	2009	365636	0,13	28869	1,60
21	MYOR	2009	3246499	0,05	503934	0,16
22	PJAA	2009	1529437	0,37	190935	0,44
23	PYFA	2009	99937	0,27	543	-0,25
24	RALS	2009	3209210	0,23	404123	0,24
25	RICY	2009	599719	0,45	4871	-0,34
26	SMGR	2009	12951308	0,20	4655188	1,23
27	SMSM	2009	941651	0,42	185861	0,15
28	STTP	2009	548720	0,26	39836	0,52
29	TCID	2009	994620	0,11	176152	0,56
30	TRST	2009	1921660	0,40	176003	0,33
31	TSPC	2009	3263103	0,25	480586	0,83
32	ULTJ	2009	1732702	0,31	98279	-0,30
33	UNVR	2009	7484990	0,50	4248590	0,42
1	AKPI	2010	1297896	0,47	89815	0,66
2	AMFG	2010	2372657	0,22	439009	2,14
3	ASGR	2010	982480	0,52	158490	1,19
4	AUTO	2010	5585852	0,27	1349261	1,43
5	DVLA	2010	854110	0,25	153869	-0,23
6	EKAD	2010	200457	0,39	26432	1,04
7	EPMT	2010	3254770	0,45	349864	0,31

No	Code	Tahun	Total_Asset	Leverage_Ratio	Laba	Return
8	FAST	2010	1236043	0,35	261590	0,44
9	HDTX	2010	1014303	0,46	5061	0,39
10	HITS	2010	1759229	0,65	651439	-0,33
11	IKBI	2010	600820	0,18	7649	-0,43
12	INCI	2010	134028	0,04	21525	0,25
13	INDR	2010	5078561	0,49	278082	2,62
14	INTP	2010	15346146	0,15	4248476	2,95
15	KAEF	2010	1657292	0,33	178611	0,25
16	KBLM	2010	403195	0,44	5827	-0,04
17	KLBF	2010	7032497	0,18	1770435	1,50
18	LION	2010	303900	0,14	50270	1,00
19	MERK	2010	434768	0,17	157318	0,08
20	MRAT	2010	386352	0,13	32964	0,65
21	MYOR	2010	4399191	0,54	658359	1,39
22	PJAA	2010	1569188	0,31	186789	0,65
23	PYFA	2010	100587	0,23	5638	0,15
24	RALS	2010	3485982	0,23	411827	0,37
25	RICY	2010	613323	0,45	14241	0,12
26	SMGR	2010	15562999	0,22	4722623	2,24
27	SMSM	2010	1067103	0,47	204765	0,43
28	STTP	2010	649274	0,31	45052	0,73
29	TCID	2010	1047238	0,09	173525	-0,12
30	TRST	2010	2029558	0,39	175301	0,25
31	TSPC	2010	3589596	0,26	629493	1,34
32	ULTJ	2010	2006595	0,35	202924	1,16
33	UNVR	2010	87021262	0,53	4538643	1,20