

**PENGARUH *ROA* DAN *PBV* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN *REAL ESTATE* DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
PERIODE 2013-2015**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
DEPARTEMEN EKONOMI SYARIAH
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM**



**DIAJUKAN OLEH:
AL AMIRI OCTADIANTO
NIM 041114028**


**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016**

**PENGARUH ROA DAN PBV TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN REAL ESTATE DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE
2013-2015**

**DIAJUKAN OLEH:
AL AMIRI OCTADIANTO
NIM: 041114028**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,

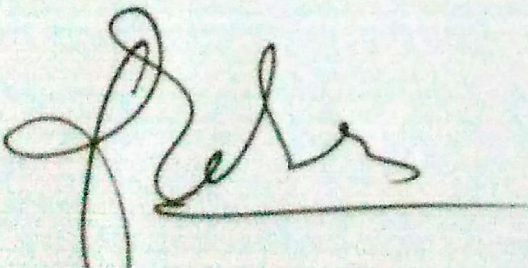


NISFUL LAILA, S.E., M. Com.

NIP. 197111071999032001

TANGGAL. 12 Februari 2016

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



NOVEN SUPRAYOGI, S.E., M.Si., Ak.

NIP. 197711052008121001

TANGGAL. 12 Februari 2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Al Amiri Octadianto, 041114028), menyatakan bahwa :

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademi berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 11 Februari 2016



Al Amiri Octadianto

NIM: 041114028

DECLARATION

I, (Al Amiri Octadianto, 041114028), declare that :

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga Universities/colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the References.
3. This statement is true, if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and regulation in Airlangga University.

Surabaya, 11 Februari 2016



Al Amiri Octadianto

NIM: 041114028

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya. Shalawat serta salam dihaturkan kepada Nabi Muhammad SAW atas tuntunannya, serta para sahabat dan semua pihak yang senantiasa istiqomah berjuang dalam iman dan Islam.

Penulisan Skripsi yang berjudul **“PENGARUH ROA DAN PBV TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PERUSAHAAN *REAL ESTATE* DI JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIODE 2013-2015”** ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.

Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini banyak pihak yang berperan memberikan bantuan kepada penulis sehingga penelitian dan penulisan skripsi ini dapat berjalan dan selesai dengan lancar. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Muslich Anshori, SE., M.Sc., AK. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga periode 2010-2015.
2. Dr. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
3. Dr. Raditya Sukmana, S.E., M.A., selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

4. Bapak Noven Suprayogi, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Islam Universitas Airlangga Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
5. Ibu Nisful Laila, SE.,M.Com sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, saran, koreksi, serta curhatan kepada penulis selama proses bimbingan dan tanpa henti memberi semangat bagi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga khususnya dosen Departemen Ekonomi Islam yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis, terima kasih telah memberikan ilmu kepada penulis selama menempuh perkuliahan.
7. Orang tua penulis Bapak Sunyoto dan Ibu Sarminah, atas segala hal yang telah diberikan kepada penulis dengan penuh keikhlasan serta doa yang tak henti-hentinya diberikan kepada penulis untuk kesuksesan. Terima kasih, semoga Allah melindungi dan menjaga keluarga kita.
8. Dosen penguji seminar proposal Bapak Drs R. Moh. Qudsi Fauzi, MM, Bapak Leo Herlambang, SE., MM, Ibu Puji Sucia Sukmaningrum, SE., CIFP, Ibu Sylva Alif Rusmita, SE., CIFP. Terimakasih telah memberi masukan kepada penulis pada saat sidang proposal, masukan yang diberikan sangat berguna dan bermanfaat.
9. Dosen wali Bapak Muhammad Nafik Hadi Ryandono, SE.,MSi yang senantiasa memberi arahan selama masa kuliah penulis.

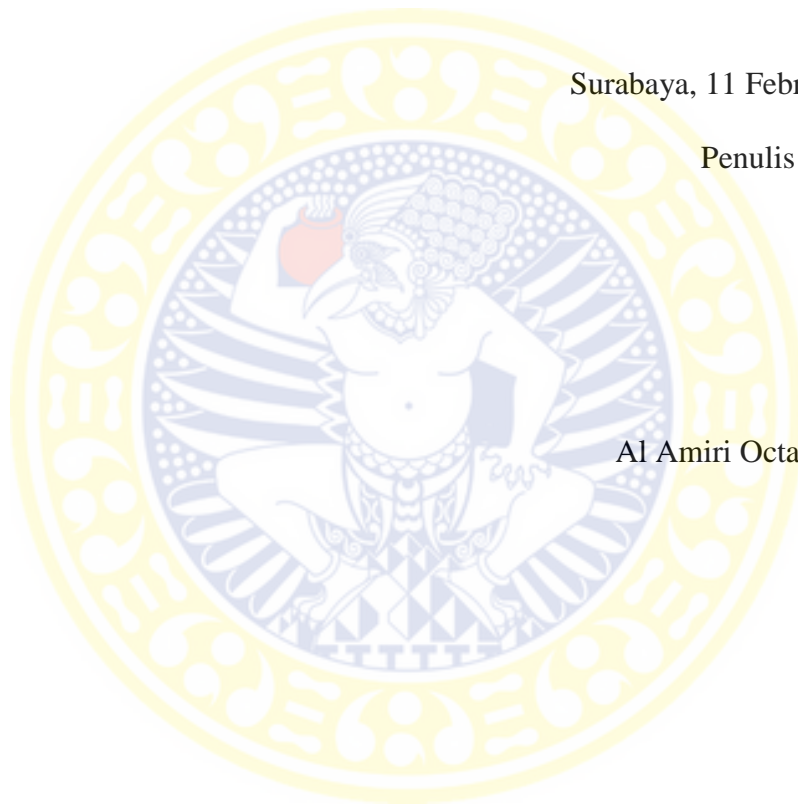
10. Choirul Wakhid Hidayatullah sebagai kakak yang selalu memberi semangat dan motivasi agar penulis segera menyelesaikan pendidikannya. Al Anhar Arvianto, Suci Rohma Wardani, Arinka Al Afarin dan Afida Al Chazana sebagai adik yang selalu memberi semangat dan kebahagiaan di saat penulis butuh hiburan di rumah.
11. Suci Martina sebagai partner yang selalu setia menemani penulis mulai kuliah sampai selesai, dan selalu memberi motivasi dan kebahagiaan.
12. Teman-teman kontrakan dan seperjuangan yang selalu ada di saat penulis membutuhkan bantuan, Rendri, Dinan, Dani, Riza, Zia, Aziz, Rudi, Kojin, Rofiq, Faiz, Fary, Aswin, Ninda, Zaki, Cila, Yayak, Hildani, Asadilla, Kinan dan Wisnu. Terima kasih atas bantuannya selama ini.
13. Teman-teman SMA yang masih setia menemani penulis sampai sekarang, Yusufa, Handito, Tyo, Lingga, Ardi, Martiga, Wibby, Alhon, Qodam, Ryan dan Dwick terima kasih sudah memberi kesan yang menyenangkan.
14. Tidak lupa juga mengucapkan terima kasih kepada Astuti, Linda dan Azka yang sudah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas-tugas selama masa perkuliahan.
15. Terima kasih kepada seluruh ekis 2011 yang telah membantu dalam menempuh perkuliahan selama ini.
16. Semua Pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan doa, bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis telah berupaya semaksimal mungkin, namun penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kekhilafan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 11 Februari 2016

Penulis

Al Amiri Octadianto



**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI
DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM
DAFTAR No. :**

**ABSTRAKSI
SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

NAMA : Al Amiri Octadianto

NIM : 041114028

TAHUN PENYUSUNAN : 2016

**JUDUL : Pengaruh ROA dan PBV Terhadap Likuiditas Saham Perusahaan
Real Estate di Jakarta Islamic Index Periode 2013-2015**

ISI :

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh return on asset (ROA) dan price to book value (PBV) terhadap likuiditas saham perusahaan real estate di Jakarta Islamic Index periode 2013-2015. ROA menunjukkan kemampuan perusahaan dengan asset yang bekerja didalamnya untuk menghasilkan laba bersih, dinyatakan dalam persen. PBV adalah perbandingan harga saham di pasar dengan nilai buku perusahaan tersebut. Likuiditas saham menunjukkan frekuensi volume dan nilai perdagangan saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di JII selama tahun 2013 sampai tahun 2015. Sedangkan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan real estate yang terdaftar di JII selama periode tersebut. Terpilih 4 perusahaan yang akan dijadikan sampel dalam penelitian ini.

Penelitian ini menggunakan uji analisis regresi linear berganda. Berdasarkan hasil uji analisis regresi linear berganda dengan tingkat signifikansi 5% maka hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa: (1) ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham secara parsial (2) PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham secara parsial (3) secara simultan ROA dan PBV berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham

Kata kunci: ROA, PBV, Likuiditas Saham, Real Estate

**MINISTRY OF RESEARCH , TECHNOLOGY AND HIGHER
EDUCATION
FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS
UNIVERSITAS AIRLANGGA**

STUDY PROGRAM : ISLAMIC ECONOMICS
Registration Number :

ABSTRACT

THESIS BACHELOR OF ISLAMIC ECONOMIC

NAME : Al Amiri Octadianto

NIM : 041114028

ARRANGEMENT YEAR : 2016

Title :

The influence of ROA and PBV against Liquidity Stock at Real Estate Company in Jakarta Islamic Index Period 2013-2015

Content :

This study aims to examine and analyze the influence of Return On Asset (ROA) and the Price to Book Value (PBV) towards on the liquidity stock of the real estate companies in Jakarta Islamic Index 2013-2015 period. ROA shows the ability of the companies with the assets that work in it to gain the net profit, shows in percentage. PBV is the ratio of stock in the market compare with the book value of the company. Liquidity stock shows the frequencies volume and the amount of trading.

This study used the population of some companies which registered in JII during the years 2013 to 2015. The samples used in this study are the real estate companies registered in JII during that period. This study selects four companies as the sample.

This study used multiple linear regression analysis tests. The test results of multiple regression analysis with 5% significance level, shows: (1) ROA partially has no significant effect on liquidity stock (2) PBV partially has no significant effect on liquidity stock (3) ROA and PBV simultaneously has significant effect on liquidity stock

Keywords : ROA, PBV, Liquidity Stocks, Real Estate

وزارة البحثوالتكنولوجيا والتعليم العالي

جامعة ايرلنجا كلية الاقتصادية والتجارية

الدراسة : قسم الاقتصاد الإسلام

رقم القائمة :

الملخص

بحث العلمي خريج الاقتصاد الإسلامي

الإسم : الأمري أوقتا دينطوا

نمرة القيد : 041114028

سنة الإعداد : 2016

الموضوع:

تأثير ROA و PBV على السيولة الأسهم المنشرة كالعقارية المدرجة في مؤشر الإسلام جاكرا تا في الفترة 2013-

2015

المحتويات :

تهدف هذا الدراسة لتبحثو تحلل تأثير العائد على الأصول (ROA) والسعر نحو القيمة الدفترية (PBV)

نحو السيولة أسهم المنشرة كالعقارية في مؤشر الإسلام جاكرا تا في الفترة 2013-2015.

يظهر العائد على الأصول قدر الشركا مع الأصول لا لتبيع عملون فيها التوليد الأرباح الصافية، كنسبة في المئة.

PBV هو نسبة أسعار الأسهم في القيمة السوقية و الدفترية للشركة. الأسهم السيولة تتبين حجم التردد و قيمة التجارية.

السكان في هذا الدراسة هي شركة مسجلة في 2013 إلى العام 2015.

و في حين شككت عينه الدراسة هي شركة عقارية مدرجة في 2013 إلى هذا الفترة. انتخبنا بعشر كاتأخذ عينات في هذا الدراسة.

تستخدم هذا الدراسة متعددة الانحدار الخطي تحليل الاختبار. وبناء على نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد مع مستوى الدلالة

5%، ثمنتنا هذا الدراسة خلصت إلى أن: (1) العائد على الأصول لتأثير غير كبير على السيولة الأسهم جزئيا (2)

PBV تأثير هغير كبير على السيولة الأسهم جزئيا (3) و في وقت واحد العائد على الأصول و PBV تأثير هما كبير على السيولة الأسهم

كلمات رئيسية: العائد على الأصول، PBV، السيولة الأسهم، الشاركات العقارات

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI no. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

1. Konsonan tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan
1.	ا	-	Tidak dilambangkan
2.	ب	B	-
3.	ت	T	-
4.	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5.	ج	J	-
6.	ح	ḥ	H (dengan titik di bawahnya)
7.	خ	Kh	-
8.	د	D	-
9.	ذ	Ẓ	z (dengan titik di atasnya)
10.	ر	R	-
11.	ز	Z	-
12.	س	S	-
13.	ش	Sy	-
14.	ص	ṣ	S (dengan titik dibawahnya)
15.	ض	ḍ	d (dengan titik dibawahnya)

No.	Arab	Latin	Keterangan
16.	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17.	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18.	ع	‘	koma terbalik letak di atas
19.	غ	G	-
20.	ف	F	-
21.	ق	Q	-
22.	ك	K	-
23.	ل	L	-
24.	م	M	-
25.	ن	N	-
26.	و	W	-
27.	ه	H	-
28.	ء	‘	Apostrof
29.	ي	Y	-

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* (◌ْ◌) ditulis rangkap.

Contoh: *إنه* ditulis *innahu*

3. *Tā'marbūtah* di akhir kata

3.1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya.

Contoh: 1. *جماعة* ditulis *jamā'ah* 2. *مكتبة* ditulis *maktabah*

3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: *مكتبة الجامعة* ditulis *maktabatu'l-jāmi'ah*

4. Vokal Panjang (*mad*)

Fathah (baris di atas) di tulis ā, *kasrah* (baris di bawah) di tulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya; *الناس* ditulis *an-nās*, *الرحيم* ditulis *ar-rahīm* *المسلمون* ditulis *al-muslimūn*.

5. Vokal pendek yang berurutan dipisahkan dengan tanda pisah (-)

شيء قد ير, ditulis *syai-in qadīr*

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata *ابغي حجك وجق عقمه* alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ' , q, m, t) ditulis *al*, misalnya; *المسلمون* ditulis *al-muslimūn*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya, misalnya; *الرحمن* ditulis *ar-rahmān*.

7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya :

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik ('), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

بسم الله الرحمن الرحيم dibaca *bismi'l-Lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTAKSI	ix
ABSTRAC	x
المخلص	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI BAHASA ARAB	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR TABEL.....	xx
LAMPIRAN.....	xxi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Rumusan Masalah	8
1.3.Tujuan Penelitian.....	8
1.4.Manfaat Penelitian.....	8
1.5.Sistematika Penulisan.....	9
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	11

2.1. Landasan Teori	11
2.1.1. Definisi Pasar Modal	11
2.1.2. Pasar Modal Syariah.....	13
2.2. Landasan Pustaka	14
2.2.1. Dasar Hukum Muamalah.....	14
2.2.2. Analisis Rasio.....	15
2.2.3. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	17
2.2.3.1. ROA.....	18
2.2.3.2. PBV	19
2.2.4. Investasi.....	19
2.2.4.1. Investasi Syariah.....	20
2.2.5. Saham	22
2.2.5.1. Saham Syariah.....	24
2.2.5.2. Harga Saham	26
2.2.5.3. Penilaian Harga Saham	27
2.2.5.4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	28
2.2.5.5. Likuiditas Saham.....	30
2.2.5.6. Pengukuran Likuiditas Saham.....	31
2.2.5.7. Hubungan Antar Variabel	33
2.2.5.7.1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Likuiditas Saham.....	33
2.2.5.7.2. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Likuiditas Saham	34
2.3. Penelitian Sebelumnya	35

2.4. Hipotesis dan Model Analisis.....	37
2.4.1. Hipotesis.....	37
2.4.2. Model Analisis	38
2.5. Kerangka Berpikir	38
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	40
3.1. Pendekatan Penelitian.....	40
3.2. Identifikasi Variabel	40
3.3. Definisi Operasional Variabel	41
3.4. Jenis dan Sumber Data	42
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	42
3.6. Teknik Analisis.....	44
3.6.1. Uji Asumsi Klasik	44
3.6.1.1. Uji Normalitas	44
3.6.1.2. Autokorelasi	45
3.6.1.3. Uji Multikolinieritas	46
3.6.1.4. Uji Heteroskedastisitas	47
3.6.1.5. Uji Linieritas.....	48
3.6.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3.6.3. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	49
3.6.4. Uji Hipotesis.....	50
3.6.4.1. Uji F.....	50
3.6.4.2. Uji t.....	51

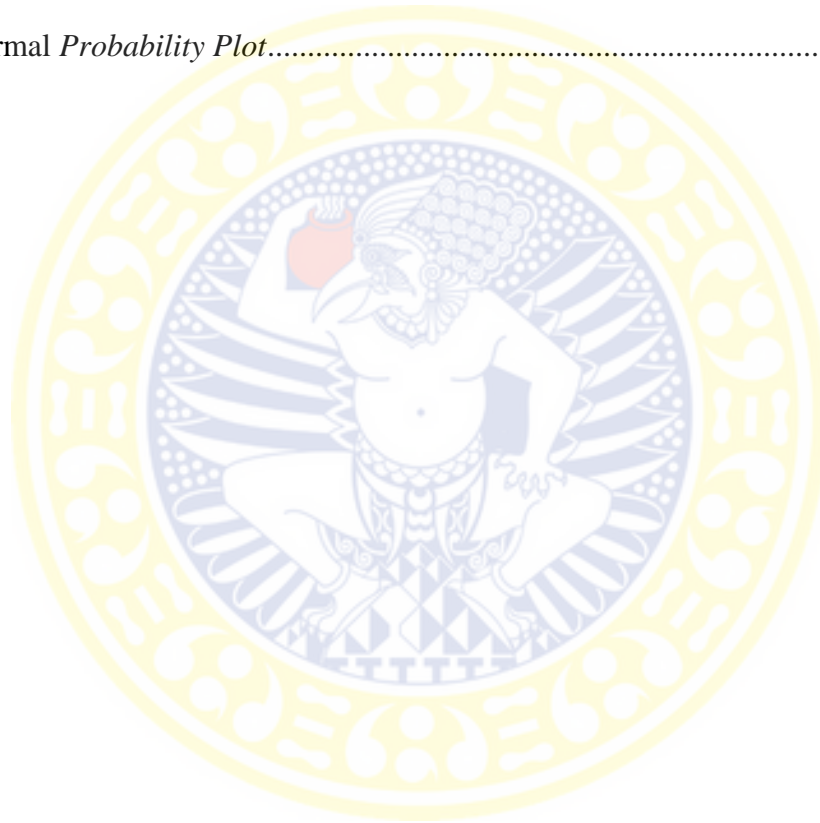
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1. Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian.....	53
4.2. Deskripsi Variabel penelitian	56
4.2.1. Deskripsi Variabel <i>Return on Assets</i>	56
4.2.2. Deskripsi Variabel <i>Price to Book Value</i>	57
4.2.3. Deskripsi Variabel Likuiditas Saham.....	58
4.3. Analisis Hasil Penelitian	59
4.3.1. Uji Asumsi Klasik	59
4.3.1.1. Uji Heteroskedastisitas	59
4.3.1.2. Uji Multikolinieritas	60
4.3.1.3. Uji Autokorelasi	61
4.3.1.4. Uji Normalitas	62
4.3.1.5. Uji Linieritas.....	64
4.3.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	65
4.3.3. Pengujian Hipotesis	67
4.3.3.1. Uji Parsial (t-test)	67
4.3.3.2. Uji Simultan (F-test).....	69
4.3.4. Koefisien Determinasi	69
4.4. Pembahasan	71
4.4.1. Pengaruh ROA terhadap Likuiditas Saham.....	71
4.4.2. Pengaruh PBV terhadap Likuiditas Saham	72
4.4.3. Pengaruh ROA dan PBV terhadap Likuiditas Saham secara Simultan....	73

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	75
5.1. Simpulan.....	75
5.2. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA	77



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Model Analisis	38
2.2 Kerangka Berpikir	39
4.1 Grafik <i>Scatterplot</i>	59
4.2 Normal <i>Probability Plot</i>	63



DAFTAR TABEL

	Halaman
1.1 Nilai Rata-rata Perkembangan <i>Debt to Assets Ratio</i> Pada Perusahaan <i>Real Estate</i> dan Properti di BEI	5
2.1 Penelitian Sebelumnya	36
4.1 Variabel <i>Return on Assets</i>	56
4.2 Variabel <i>Price to Book Value</i>	58
4.3 Variabel Likuiditas Saham	58
4.4 Coefficients ^a (Hasil Uji Multikolinieritas)	60
4.5 Hasil Uji Autokorelasi	61
4.6 One-Sample Kolmogorov-Smirnov	64
4.7 Uji Linieritas	65
4.8 Coefficients ^a (Hasil Persamaan Regresi)	65
4.9 Hasil Uji t	68
4.10 Hasil Uji F	69
4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	70

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	80
Lampiran 2	81
Lampiran 3	82

