

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iii
DECLARATION .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	xii
ABSTRACK .....	xiii
ملخص .....	xiv
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN .....	xv
DAFTAR ISI .....	xviii
DAFTAR GAMBAR .....	xxi
DAFTAR TABEL .....	xxii
DAFTAR PERSAMAAN .....	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xxiv
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	9
1.3. Tujuan Penelitian .....	9
1.4. Manfaat Penelitian .....	10
1.5. Sistematika Penulisan .....	11
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>13</b>
2.1. Landasan Pustaka .....	13
2.1.1. Pasar Modal .....	13
2.1.1.1. Jenis-Jenis Pasar Modal .....	14
2.1.1.2. Manfaat Pasar Modal .....	16
2.1.2. Pasar Modal Syariah.....	17
2.1.2.1. Konsep Umum Pasar Modal Syariah.....	22
2.1.2.2. Instrumen Pasar Modal Syariah .....	24
2.1.3. Signaling Theory .....	29
2.1.4. Pengertian Jakarta Islamic Index (JII) .....	31
2.1.5. Return Saham .....	33
2.1.6. Investasi Dan Saham Syariah .....	35
2.1.7. Analisis Fundamental .....	40
2.1.7.1. Return On Asset (ROA) .....	42
2.1.7.2. Net Profit Margin (NPM) .....	44

2.1.7.3. Earning Per Share (EPS).....	45
2.1.8. Hubungan Antar Variabel .....	46
2.1.8.1. Hubungan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham.....	46
2.1.8.2. Hubungan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham.....	48
2.1.8.3. Hubungan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham.....	50
2.2. Penelitian Terdahulu .....	51
2.3. Hipotesis .....	52
2.4. Model Analisis .....	53
2.5. Kerangka Berfikir .....	54
<b>BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>57</b>
3.1. Pendekatan Penelitian .....	57
3.2. Identifikasi Variabel .....	57
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	58
3.3.1. Variabel Return On Asset (ROA).....	59
3.3.2. Variabel Net Profit Margin (NPM).....	59
3.3.3. Variabel Earning Per Share (EPS) .....	59
3.3.4. Variabel Return Saham.....	60
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	60
3.5. Prosedur Pengumpulan Data.....	61
3.6. Teknik Analisis .....	62
3.6.1. Regresi Data Panel .....	62
3.6.1.1. Estimasi Regresi Data Panel .....	63
3.6.1.2. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	65
3.6.2. Uji Asumsi Klasik .....	67
3.6.2.1. Uji Normalitas.....	67
3.6.2.2. Uji Multikolinearitas .....	68
3.6.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	69
3.6.2.4. Uji Autokorelasi.....	69
3.6.3. Alat Uji Hipotesis .....	70
3.6.3.1. Uji t-Statistik.....	70
3.6.3.2. Uji F-Statistik.....	71
3.6.3.1. Uji R <sup>2</sup> (R-square).....	72
<b>BAB 4 HASIL DAB PEMBAHASAN .....</b>	<b>73</b>
4.1. Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	73
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian .....	75

4.2.1.	Deskripsi Return On Asset (ROA) .....	77
4.2.2.	Deskripsi Net Profit Margin (NPM) .....	78
4.2.3.	Deskripsi Earning Per Share (EPS) .....	79
4.3.	Analisis Hasil Penelitian .....	80
4.3.1.	Pemodelan Return Saham .....	80
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik .....	82
4.3.2.1.	Uji Normalitas .....	82
4.3.2.2.	Uji Multikolinearitas .....	83
4.3.2.3.	Uji Heteroskedastisitas .....	84
4.3.2.4.	Uji Autokorelasi .....	85
4.3.	Uji Hipotesis .....	86
4.3.1.	Uji t-Statistik .....	86
4.3.2.	Uji F-Statistik .....	87
4.3.3.	Uji R <sup>2</sup> (R-square) .....	90
4.4.	Pembahasan .....	90
4.4.1.	Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham .....	90
4.4.2.	Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham .....	93
4.4.3.	Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham .....	96
4.4.4.	Pengaruh Return On Asset (ROA) dan Net Profit Margin (NPM) Dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham Secara Simultan .....	98
4.5.	Temuan .....	105
<b>BAB 5</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>110</b>
5.1.	Simpulan .....	110
5.2.	Saran .....	110
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>.....</b>	<b>112</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Konsep Umum Pasar Modal Syariah .....	23
Gambar 2.2. Model Analisis .....	54
Gambar 2.3. Kerangka Berpikir .....	56
Gambar 4.1. Alur Proses Seleksi JII .....	75
Gambar 4.2. Output Eviews 6.0 Normal Probability Plot.....	83
Gambar 4.3. Output Eviews 6.0 Daerah Kritis Durbin Watson.....	85



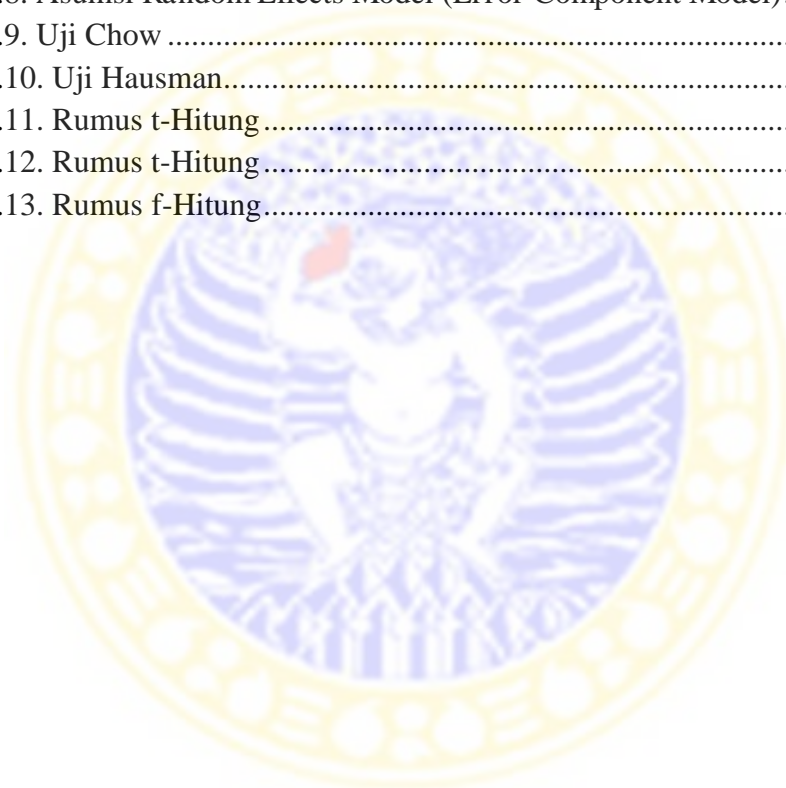
## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Kinerja Index Saham Syariah Dalam JII Tahun 2010-2013 .....	4
Tabel 4.1.	Perusahaan Yang Terdaftar di JII.....	73
Tabel 4.2.	Output Eviews 6.0 Deskripsi Data Return Saham dan Rasio Profitabilitas.....	76
Tabel 4.3.	Output Eviews 6.0 Deskripsi Return on Assets (ROA) .....	77
Tabel 4.4.	Output Eviews 6.0 Deskripsi Net Profit Margin (NPM) .....	78
Tabel 4.5.	Output Eviews 6.0 Deskripsi Earning Per Share (EPS).....	79
Tabel 4.6.	Output Eviews 6.0 Hasil Perhitungan Uji Chow .....	81
Tabel 4.7.	Output Eviews 6.0 Hasil Estimasi Model CEM .....	81
Tabel 4.8.	Output Eviews 6.0 Matriks Korelasi antar Variabel Independen	84
Tabel 4.9.	Output Eviews 6.0 Hasil Uji White .....	85
Tabel 4.10.	Output Eviews 6.0 Output Eviews 6.0 Hasil Estimasi Model memenuhi Asumsi BLUE .....	87
Tabel 4.11.	Output Eviews 6.0 Output Eviews 6.0 Hasil Uji Statistik F .....	85
Tabel 4.12.	Output Eviews 6.0 Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	87



## DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1. Harga Saham Tertinggi .....	21
Persamaan 2.2. Return Saham .....	35
Persamaan 2.3. Model Analisis .....	53
Persamaan 3.1. Return On Asset.....	59
Persamaan 3.2. Net Profit Margin .....	59
Persamaan 3.3. Earning After Tax.....	60
Persamaan 3.4. Return Saham .....	60
Persamaan 3.5. Model Common Effects Model (Pool least square) .....	64
Persamaan 3.6. Model Fixed Effects Model .....	64
Persamaan 3.7. Model Random Effects Model (Error Component Model) ....	65
Persamaan 3.8. Asumsi Random Effects Model (Error Component Model)....	65
Persamaan 3.9. Uji Chow .....	66
Persamaan 3.10. Uji Hausman.....	67
Persamaan 3.11. Rumus t-Hitung.....	71
Persamaan 3.12. Rumus t-Hitung.....	71
Persamaan 3.13. Rumus f-Hitung.....	72



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan yang Tercatat di JII periode 2010-2013
- Lampiran 2 : Data Rasio-Rasio Keuangan Perusahaan dan Return Saham periode 2010-2013
- Lampiran 3 : Deskripsi Data Return Saham dan Rasio Profitabilitas
- Lampiran 4 : Data Hasil Analisis Regresi Data Panel

