



**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,
LEVERAGE DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

Oleh :

Dewi Nurcahyati

NIM. 080810301093

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013



**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,
LEVERAGE DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1) dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

**Dewi Nurcahyati
NIM. 080810301093**

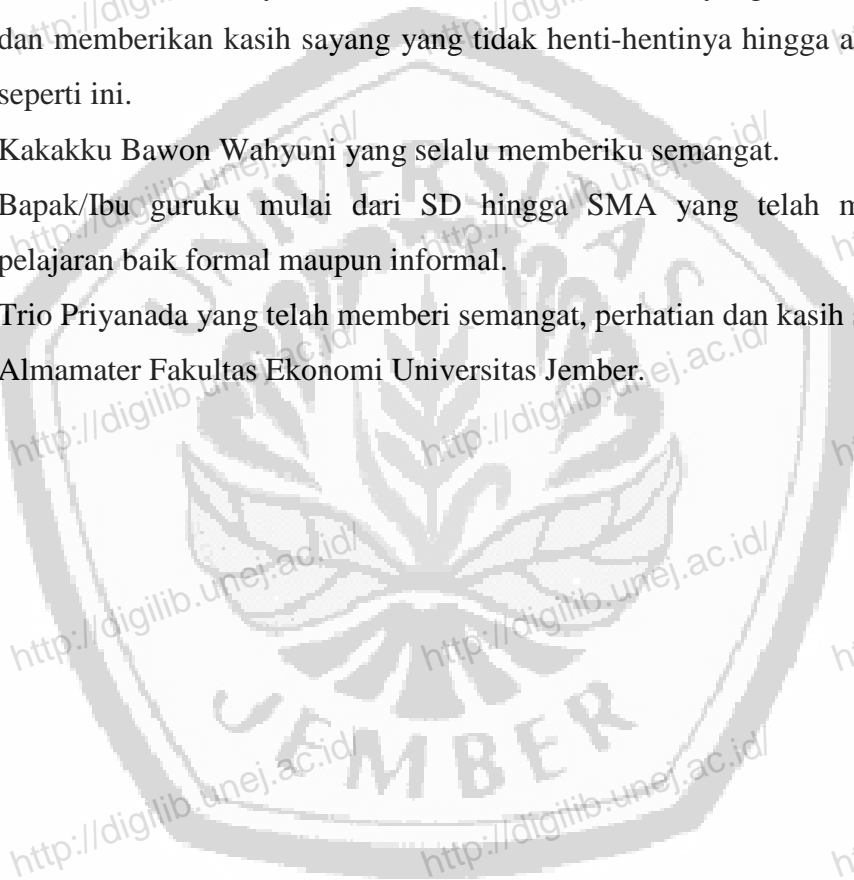
**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2013**

PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ibu Kusmiati dan Ayahku Mochammad Sa'id (Alm) yang telah mendoakan dan memberikan kasih sayang yang tidak henti-hentinya hingga aku menjadi seperti ini.
2. Kakaku Bawon Wahyuni yang selalu memberiku semangat.
3. Bapak/Ibu guruku mulai dari SD hingga SMA yang telah memberikan pelajaran baik formal maupun informal.
4. Trio Priyanada yang telah memberi semangat, perhatian dan kasih sayang.
5. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.



MOTTO

“Barangsiapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu
adalah untuk diri sendiri ”

(QS. Al-‘Ankabut : 6)

“Tidak ada jalan keluar yang dipakai untuk menghindarkan diri dari sesuatu,
kecuali berfikir.”

(Thomas Alva Edison)

“Tidak ada satupun di dunia ini, yang bisa di dapat dengan mudah. Kerja
keras dan doa adalah cara untuk mempermudahnya.”

(Anonim)



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dewi Nurcahyati

NIM : 080810301093

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “*Pengaruh Beta Akuntansi, Dividend Payout Ratio, Leverage dan Current Ratio terhadap Beta Saham Syariah pada Jakarta Islamic Index (JII)*” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 25 April 2013

Yang menyatakan,



Dewi Nurcahyati

NIM 080810301093

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul skripsi : **PENGARUH BETA AKUNTANSI, *DIVIDEND PAYOUT RATIO, LEVERAGE DAN CURRENT RATIO* TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

Nama Mahasiswa : Dewi Nurcahyati

N I M : 080810301093

Jurusan : S-1 AKUNTANSI / Reguler

Tanggal Persetujuan : 17 April 2012

Pembimbing I

Pembimbing II

Nur Hisamuddin, SE., M.SA., Ak.

NIP 19791014 200912 1 001

Bunga Maharani, SE., M.SA.

NIP 19850301 201012 2 005

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak.

NIP 19720416 2001121 001

SKRIPSI

**PENGARUH BETA AKUNTASI, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *LEVERAGE*
DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP BETA SAHAM SYARIAH PADA
*JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

Oleh

Dewi Nurcahyati
NIM 080810301093

Pembimbing:

Dosen Pembimbing 1 : Nur Hisamuddin, SE., M.SA., Ak.

Dosen Pembimbing 2 : Bunga Maharani, SE., M.SA.

JUDUL SKRIPSI

**PENGARUH BETA AKUNTANSI, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,
LEVERAGE DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP BETA SAHAM
SYARIAH PADA *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Dewi Nurcahyati
NIM : 080810301093
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

25 Maret 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Yosefa Sayekti, SE., M. Com., Ak. (.....)
NIP 19640809 199003 2 001

Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si., Ak. (.....)
NIP 19670102 199203 2 002

Anggota : Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak. (.....)
NIP 19591110 198902 1 001



Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Dr. Mochammad Fathorrazi, M.Si
NIP 19630614 199002 1 001

Dewi Nurcahyati

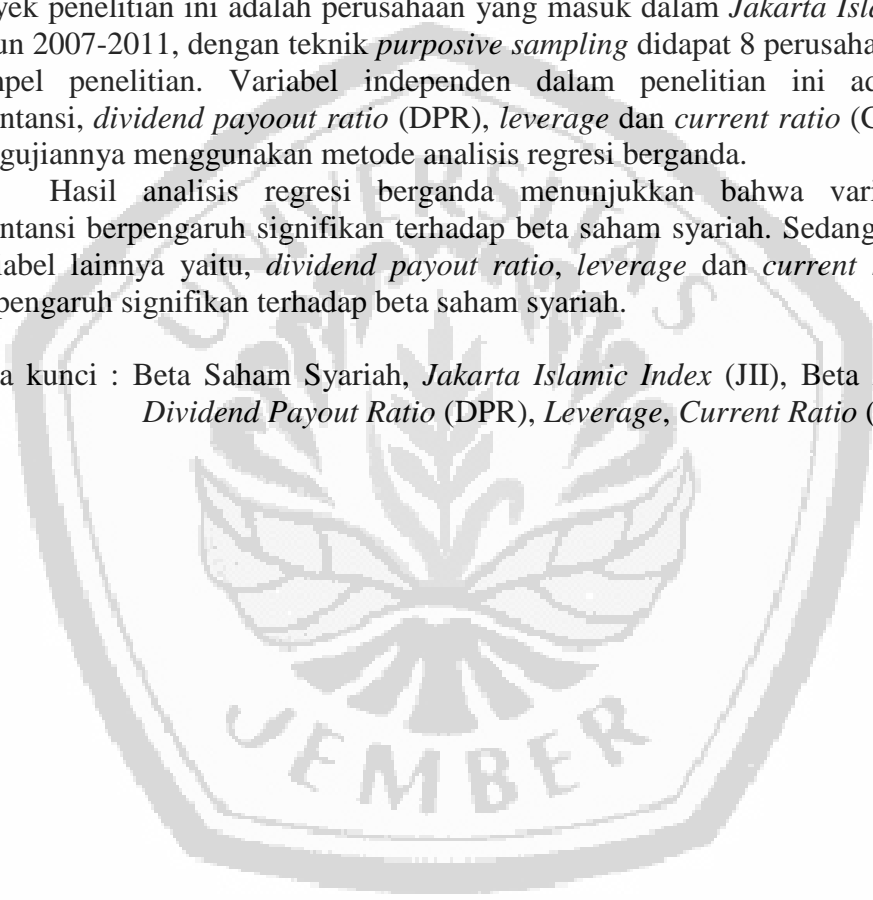
Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Jakarta Islamic Index adalah indeks yang terdiri dari berbagai saham yang memenuhi kriteria syariah. Beta saham syariah merupakan pengukur risiko atas saham yang tergolong syariah. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap beta saham syariah. Obyek penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Index* tahun 2007-2011, dengan teknik *purposive sampling* didapat 8 perusahaan sebagai sampel penelitian. Variabel independen dalam penelitian ini adalah beta akuntansi, *dividend payout ratio* (DPR), *leverage* dan *current ratio* (CR). Untuk pengujiannya menggunakan metode analisis regresi berganda.

Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa variabel beta akuntansi berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah. Sedangkan ketiga variabel lainnya yaitu, *dividend payout ratio*, *leverage* dan *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah.

Kata kunci : Beta Saham Syariah, *Jakarta Islamic Index* (JII), Beta Akuntansi, *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Leverage*, *Current Ratio* (CR)



Dewi Nurcahyati

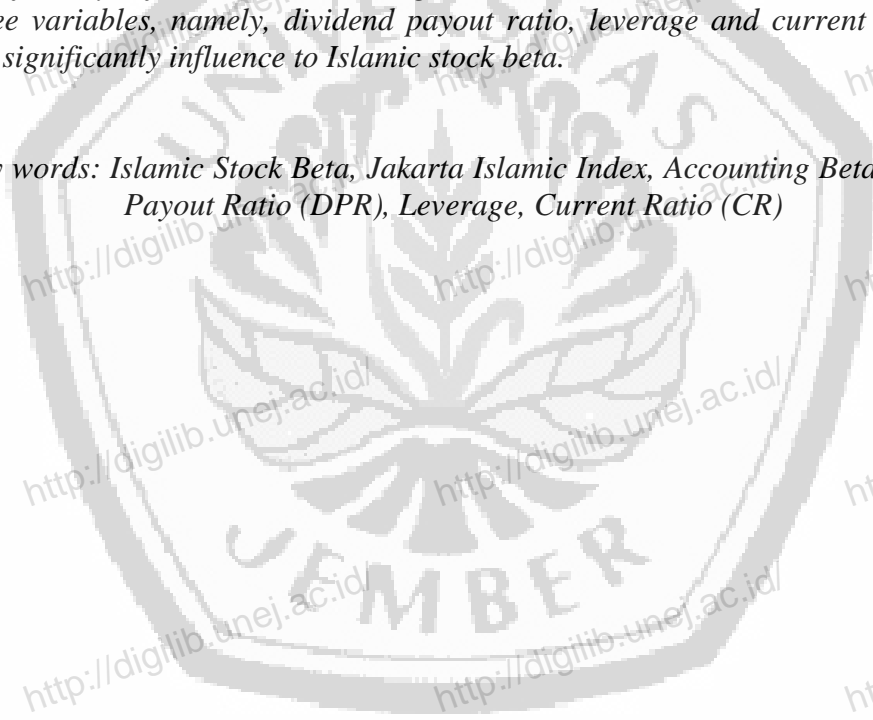
Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

Jakarta Islamic Index is an index comprised of stocks that meet various criteria sharia. Islamic stock beta is a measure of the risk of the shares belonging to sharia. This study aims to examine and determine the influence of fundamental factors to Islamic stock beta. Object of this research is the company that makes the Jakarta Islamic Index years 2007-2011, with purposive sampling technique gained 8 companies as the study sample. The independent variable in this study is the accounting beta, dividend payout ratio (DPR), leverage and current ratio (CR). To test the method using multiple regression analysis.

Results of multiple regression analysis showed that the variables significantly influence is accounting beta to Islamic stock beta. While the other three variables, namely, dividend payout ratio, leverage and current ratio does not significantly influence to Islamic stock beta.

Key words: Islamic Stock Beta, Jakarta Islamic Index, Accounting Beta, Dividend Payout Ratio (DPR), Leverage, Current Ratio (CR)



RINGKASAN

Pengaruh Beta Akuntansi, *Dividend Payout Ratio*, *Leverage* dan *Current Ratio* terhadap Beta Saham Syariah pada *Jakarta Islaimc Index (JII)*; Dewi Nurcahyati, 080810301093; 2013: 53 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perkembangan pasar modal di Indonesia saat ini tumbuh dengan pesat, dibuktikannya dengan munculnya berbagai macam instrumen baru dalam pasar modal. Seiring dengan perkembangan tersebut PT. Bursa Efek Indonesia juga mengeluarkan indeks syariah yang bekerja sama dengan pihak PT. Danareksa *Investment Management* yaitu *Jakarta Islamic Index (JII)*. JII dianggap mampu mengakomodasi investor yang ingin menanamkan modal berbasis syariah. Saham-saham yang terdaftar di JII merupakan 30 saham yang memenuhi kriteria syariah yang ditentukan oleh Dewan Standar Nasional majelis Ulama Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui pengaruh faktor-faktor fundamental terhadap beta saham syariah. Obyek penelitian ini adalah perusahaan yang masuk dalam *Jakarta Islamic Index* tahun 2007-2011, dengan teknik *purposive sampling* didapat 8 perusahaan sebagai sampel penelitian. Variabel independen dalam penelitian ini adalah beta akuntansi, *dividend payoout ratio* (DPR), *leverage* dan *current ratio* (CR). Untuk pengujiannya menggunakan metode analisis regresi berganda.

Hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa variabel beta akuntansi berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah. Sedangkan ketiga variabel lainnya yaitu, *dividend payout ratio*, *leverage* dan *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap beta saham syariah.

PRAKATA

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “*Pengaruh Beta Akuntansi, Dividend Payout Ratio, Leverage dan Current Ratio terhadap Beta Saham Syariah pada Jakarta Islamic Index (JII)*”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan S. Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas jember.
3. Bapak Nur Hisamuddin, SE, M.SA, Ak., selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Bunga Maharani, SE, M.SA., selaku Dosen Pembimbing II, terima kasih telah memberikan banyak masukan serta saran selama penulisan skripsi ini.
4. Bapak Rochman Effendi, SE, M.Si, Ak., selaku dosen wali yang telah membantu memberi pengarahan selama studi.
5. Orang tuaku, Bapak Mochammad Sa'id (Alm) dan Ibu Kusmiati, terima kasih untuk doa, materi dan segalanya yang telah diberikan, serta maaf bila anakmu ini sering mengecewakan.
6. Kakaku, Bawon Wahyuni, ST dan Moh. Lutfi Ibnu H, terima kasih buat dorongan semangatnya juga omelannya.
7. My litle princess, Lareina Irmadel Celesta terimakasih doanya, celotehmu yang memberikan semangat baru.
8. Keluarga besarku, dhe ya, dhe mani, mbak las, lek matrawi dan keluarga serta keluargaku yang lain yang tidak bisa kusebutkan satu-satu, terima kasih untuk doanya dan juga dukungannya.

9. My future husband, Trio Priyanada, terimakasih atas doa, kasih sayang, perhatian, waktu, semangat, dukungan, kesabaran mengajari ku dan berbagai macam materi hasil googlingnya demi terselesainya skripsi ini.
10. Sahabatku gesi dan ayu, terima kasih atas pertemanan serta dukungan, doa dan motivasinya selama pembuatan skripsi maupun selama masa-masa kuliah.
11. Teman-teman rio, anind, arin, isti, daus, dan yang lain yang tak bisa ku sebutkan satu-satu yang telah mendukung ku.
12. Teman-teman Akuntansi 2008, terima kasih sudah menjadi bagian dari kalian dan berjuang bersama-sama.
13. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-satu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, 23 Juli 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN	v
HALAMAN PEMBIMBINGAN	vi
HALAMAN PENGESAHAN	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
RINGKASAN	x
PRAKATA	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 <i>Investasi</i>	7
2.1.2 <i>Pasar Modal Syariah</i>	9
2.1.3 <i>Saham Syariah</i>	13
2.1.4 <i>Beta Akuntansi</i>	17
2.1.5 <i>Dividend Payout Ratio</i>	18
2.1.6 <i>Leverage</i>	19

2.1.7 <i>Current Ratio</i>	20
2.1.8 Beta Saham Syariah	21
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.3.1 <i>Pengaruh Beta Akuntansi terhadap Beta Saham Syariah</i>	26
2.3.2 <i>Pengaruh Dividend Payout Ratio terhadap Beta Saham Syariah</i>	27
2.3.3 <i>Pengaruh Leverage terhadap Beta Saham Syariah..</i>	28
2.3.4 <i>Pengaruh Current Ratio terhadap Beta Saham Syariah</i>	28
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian.....	29

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel.....	30
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.3.1 <i>Variabel Independen</i>	31
3.3.2 <i>Variabel Dependen</i>	33
3.4 Metode Analisis Data.....	34
3.4.1 <i>Statistik Deskriptif</i>	34
3.4.2 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	34
3.4.3 <i>Analisis Regresi Berganda</i>	36
3.4.4 <i>Pengujian Hipotesis</i>	37

BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Sampel	39
4.2 Hasil Analisis Data.....	39
4.2.1 <i>Statistik Deskriptif</i>	39
4.2.2 <i>Uji Asumsi Klasik</i>	41
4.2.3 <i>Analisis Regresi Berganda</i>	44
4.2.4 <i>Pengujian Hipotesis</i>	45
4.3 Pembahasan.....	47

4.3.1 Pengaruh Beta akuntansi terhadap Beta Saham Syariah.....	47
4.3.2 Pengaruh Dividend Payout Ratio terhadap Beta Saham Syariah.....	48
4.3.3 Pengaruh Leverage terhadap Beta Saham Syariah.....	49
4.3.4 Pengaruh Current Ratio terhadap Beta Saham Syariah.....	50
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	52
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	52
5.3 Saran.....	53

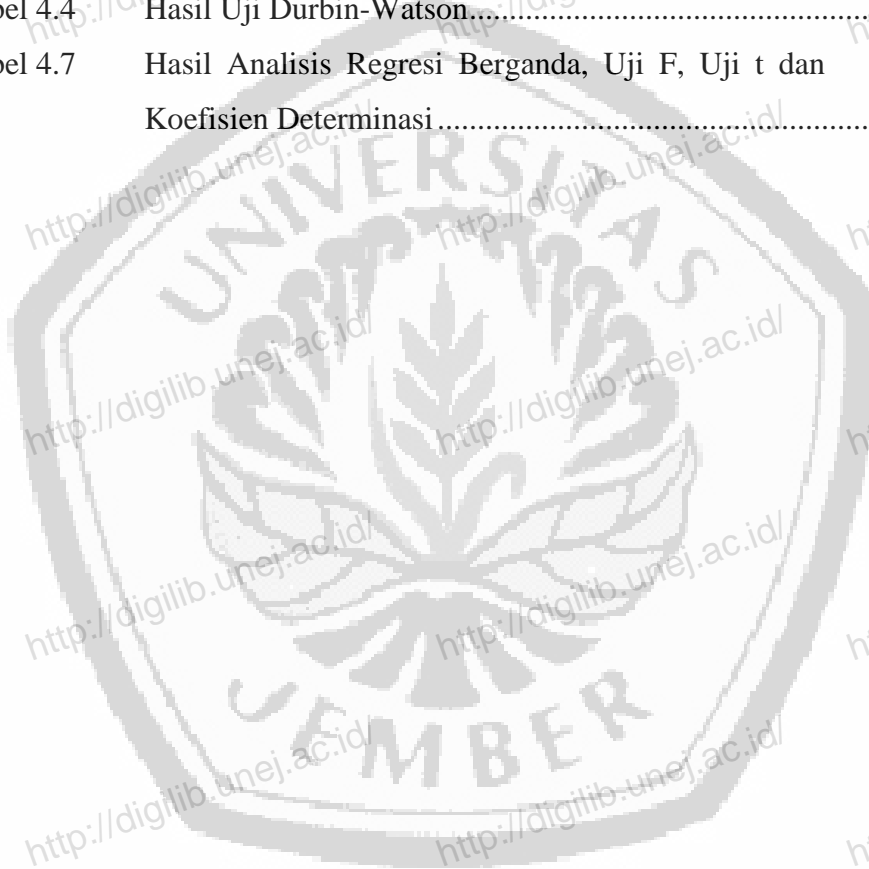
DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN



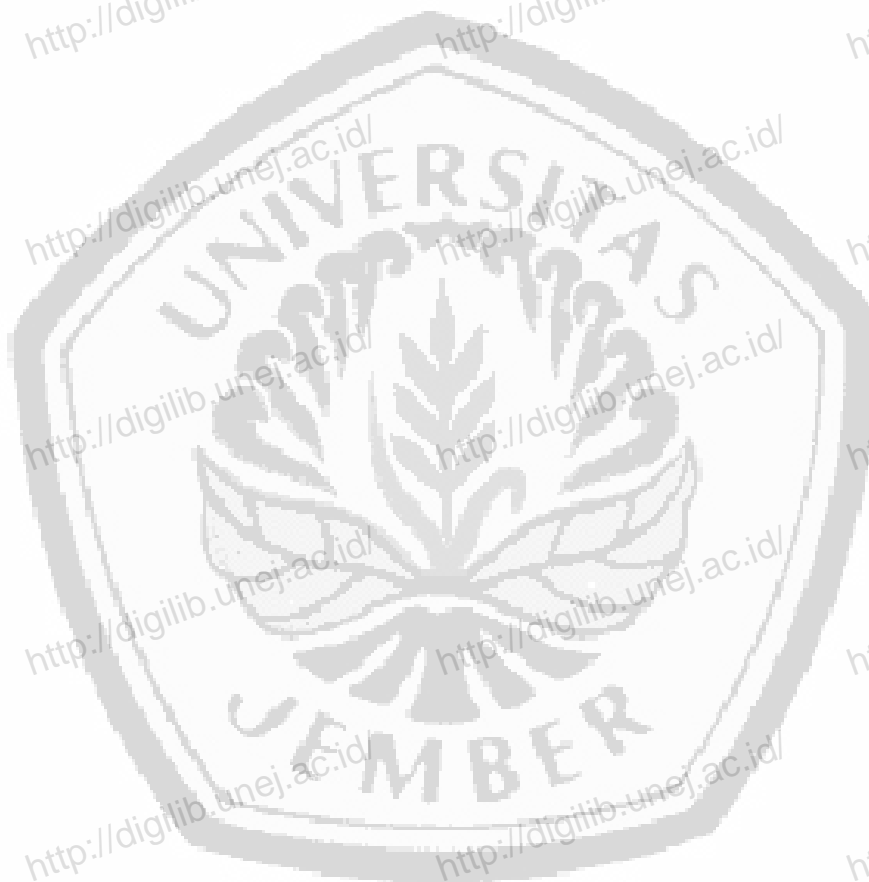
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	41
Tabel 4.3 Nilai <i>tollerance</i> dan VIF.....	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Durbin-Watson.....	43
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda, Uji F, Uji t dan Koefisien Determinasi.....	44



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	24
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	43



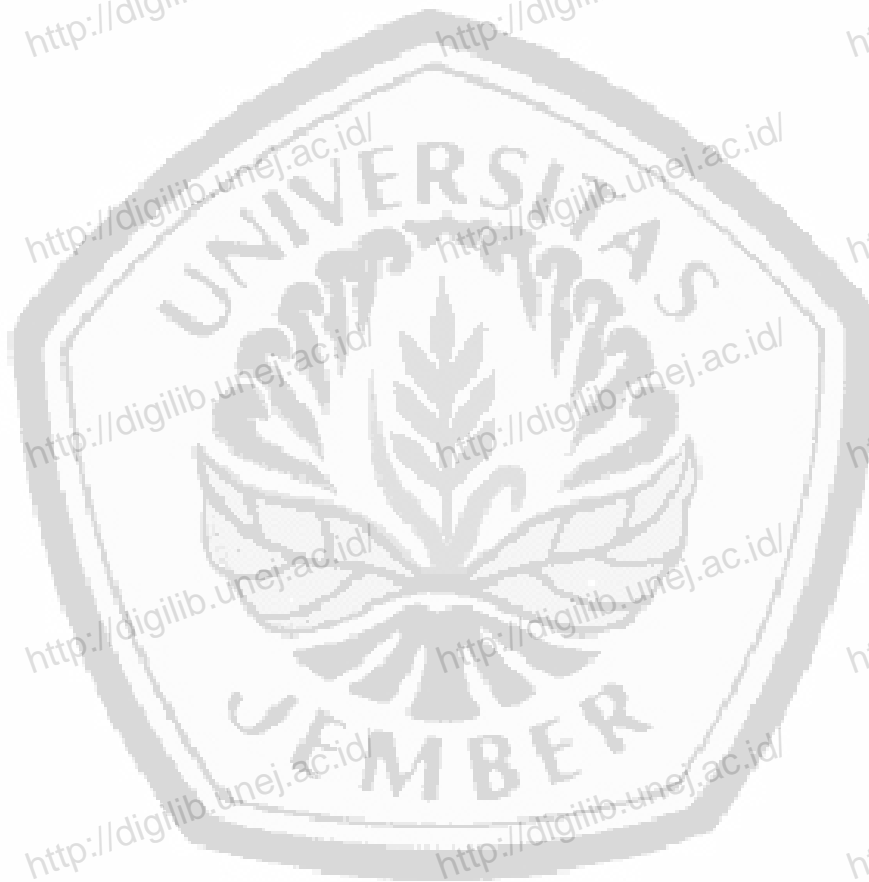
DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Nama Perusahaan Sampel

Lampiran B Tabulasi Variabel Beta Saham Syariah, Beta Akuntansi, *Dividend Payout Ratio*, *Leverage*, dan *Current Ratio*

Lampiran C Logistik Regression

Lampiran D Penyataan Keaslian Karya Tulis



BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Investasi merupakan kegiatan muamalah yang sangat dianjurkan karena dengan berinvestasi harta yang dimiliki menjadi lebih produktif dan juga mendatangkan manfaat bagi orang lain. Untuk mengimplementasikan seruan investasi tersebut, maka harus diciptakan suatu sarana untuk berinvestasi. Banyak pilihan orang untuk menanamkan modalnya dalam bentuk investasi (Mutia dan Arfan, 2010). Istilah investasi adalah mencakup berbagai macam aktifitas. Menginvestasikan sejumlah dana pada asset riil maupun asset finansial merupakan aktifitas yang pada umumnya dilakukan oleh investor. Seluruh aktifitas investasi yang dilakukan oleh investor akan melalui kegiatan yang disebut dengan proses investasi. Untuk memahami proses investasi, seorang investor terlebih dahulu harus mengetahui beberapa konsep dasar investasi yang akan menjadi dasar pijakan dalam setiap tahap pembuatan keputusan investasi yang dibuat. Hal yang paling mendasar dalam proses investasi adalah pemahaman antara *return* yang diharapkan dan risiko yang terjadi dalam investasi. Hubungan antara *return* yang diharapkan dan risiko dari suatu investasi merupakan hubungan yang berbanding lurus, artinya semakin banyak *return* yang diterima maka semakin besar risiko yang harus ditanggung oleh investor.

Salah satu bentuk investasi yang bisa dilakukan adalah menanamkan hartanya di pasar modal. Secara faktual, pasar modal telah menjadi *financial nerve centre* (saraf finansial dunia) pada dunia ekonomi modern dewasa ini, bahkan perekonomian modern tidak akan mungkin bisa eksis tanpa adanya pasar modal yang tangguh dan berdaya saing global serta terorganisir dengan baik (Mutia dan Arfan, 2010). Pasar modal merupakan wahana yang mempertemukan pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang menyediakan dana, dimana pihak yang menyediakan dana tersebut memiliki tujuan untuk berinvestasi. Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumberdaya lainnya yang dilakukan saat ini, dengan tujuan keuntungan di masa datang (Tandelilin, 2010:3).