



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*)**

**SKRIPSI**

Oleh:

**Yuniar Ariyana Tridianti  
NIM 100810301048**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**



**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*)**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi Salah Syarat  
untuk Menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

**Yuniar Ariyana Tridianti  
NIM 100810301048**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2014**

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, dengan segala kerendahan hati, kupersembahkan skripsiku ini sebagai bentuk tanggung jawab, bakti, dan ungkapan terima kasihku kepada :

1. Orangtuaku tercinta, Sutrisno dan Siti Rodiyah, terima kasih atas ketulusan, doa, kasih sayang, dukungan, nasihat yang senantiasa mengiringi setiap langkah keberhasilanku;
2. Kakak dan adikku tersayang Wendy Eko Trisdianto dan Novia Indah Trisdianti, terima kasih karena selalu memberi senyuman, semangat dan doa, serta terima kasih juga kepada seluruh keluarga besarku atas doanya kepadaku;
3. Dosen Pembimbingku Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak. dan Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak;
4. Guru-guruku dari TK hingga SMA dan Para Dosen, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
5. Sahabat – sahabat terdekat ku dan seorang pria yang sangat spesial untukku, terima kasih atas segala dukungan, doa, dan pengertiannya;
6. Teman-teman Akuntansi 2010 terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses;
7. Almamater tercinta Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## MOTTO

Kebenaran itu adalah dari Tuhanmu, sebab itu jangan sekali-kali kamu termasuk orang-orang yang ragu

**(QS. Al Baqarah: 147)\***

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah apa yang dialami oleh suatu kaum, sehingga mereka sendiri yang berusaha merubah apa yang mereka alami

**(QS. Ar Ra'du: 11)\***

Dan janganlah kamu mengikuti apa yang kamu tidak mempunyai pengetahuan tentangnya. Sesungguhnya pendengaran, penglihatan dan hati, semuanya itu akan diminta pertanggung jawaban

**(QS. Al Israa': 36)\***

---

\*)Departemen Agama Republik Indonesia. 1998. Al Qur'an dan Terjemahannya. Semarang: PT Kumudasmoro Grafindo

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yuniar Ariyana Tridianti

NIM : 100810301048

Jurusan : S1 - Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)) adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta 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 adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 20 Maret 2014

Yang menyatakan,



Yuniar Ariyana Tridianti

NIM 100810301048

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Likuiditas, *Leverage*,  
Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap  
*Return Saham*.  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di  
*Jakarta Islamic Index (JII)*)

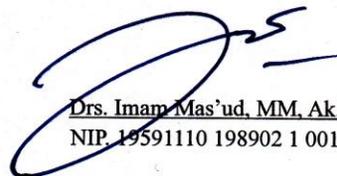
Nama Mahasiswa : Yuniar Ariyana Tridianti  
Nomor Induk Mahasiswa : 100810301048  
Jurusan : Akuntansi / S-1

Pembimbing I,



Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak.  
NIP. 19691011 199702 2 001

Pembimbing II,



Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.  
NIP. 19591110 198902 1 001

Ketua Program Studi



Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII))**

Oleh  
YUNIAR ARIYANA TRIDIANTI  
100810301048

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak.

Dosen Pembimbing II : Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak.

**JUDUL SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Yuniar Ariyana Tridianti

NIM : 100810301048

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

03 Maret 2014

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

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Muhammad Miqdad, SE, MM, Ak.  
NIP. 19710727 199512 1 001

Sekretaris : Nur Hisamuddin, SE, M.SA, Ak.  
NIP. 19791014 200912 1 001

Anggota : Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si, Ak.  
NIP. 19660805 199201 2 001

(.....)  
(.....)  
(.....)



Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Dekan



Dr. Mochamad Fathorrazi, SE, M.Si.  
NIP. 19650614 199002 1 001

**Yuniar Ariyana Tridianti**

*Jurusan SI Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh likuiditas, *leverage*, profitabilitas serta ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu berupa laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2009-2012. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 11 perusahaan yang didapat melalui metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas, *leverage*, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci: Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Return Saham**

**Yuniar Ariyana Tridianti**

*SI majoring in Accounting, Faculty of Economics, University of Jember*

***ABSTRACT***

*This study aimed to examine the effect of liquidity, leverage, profitability and firm size on the stock return. This study uses secondary data form of financial statements of companies that listed on the Jakarta Islamic Index (JII) in 2009-2012. The samples of this research are 11 companies obtained through purposive sampling method. The analytical method used was multiple linier regression with a significance level of 5%. The result of this research shows that liquidity, leverage, and profitability did not influence on stock returns. While firm size and significant negative effect on stock return.*

***Keyword: Liquidity, Leverage, Profitability, Firm Size, Stock Return***

## RINGKASAN

**Analisis Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*); Yuniar Ariyana Tridianti, 100810301048; 2014; 53halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.**

Investasi merupakan salah satu bentuk aktif dari suatu perekonomian. Dengan Investasi, harta atau dana yang dimiliki seseorang akan menjadi lebih aktif dan akan mendapatkan keuntungan bagi seseorang yang melakukan investasi tersebut atau yang disebut investor. Kegiatan investasi sangat mempengaruhi kondisi perekonomian investor. Ketika seseorang melakukan investasi, dana yang telah diinvestasikan akan disimpan dan mengharap akan mendapatkan keuntungan di masa yang akan datang. Investasi dapat dilakukan dengan berbagai cara. Salah satu cara yang dapat dilakukan, yaitu melakukan investasi di pasar modal. Pasar modal memiliki peran penting bagi perusahaan maupun bagi masyarakat. Bagi perusahaan, melalui pasar modal perusahaan akan memperoleh dana dari masyarakat sebagai sarana pendanaan usaha. Sedangkan bagi masyarakat, pasar modal memberikan kesempatan untuk memperoleh keuntungan dari dana yang telah diinvestasikan.

Pasar modal saat ini terdiri dari dua jenis, yaitu pasar modal konvensional dan pasar modal *syariah*. Pasar modal konvensional merupakan pasar modal yang cenderung mengabaikan halal atau haram. Sedangkan pasar modal *syariah* merupakan pasar modal yang melakukan aturan-aturan sesuai dengan hukum Islam. Di Indonesia, pasar modal *syariah* terbentuk dengan adanya *Jakarta Islamic Index (JII)*. JII berdiri pada tanggal 3 Juli 2000, sedangkan untuk pembentukan instrumen *syariah* yang kemudian membantu peran pasar modal *syariah* didirikan pada tanggal 14 Maret 2003. Dalam berinvestasi di pasar modal, para investor akan tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan yang akan memberikan tingkat pengembalian (*return*) yang lebih berprospek dibandingkan dengan perusahaan yang lain. Namun, *return*

memiliki hubungan positif dengan risiko. Menurut Sulistyorini (2009) ada hubungan positif antara *return* dan *risk* dalam berinvestasi dikenal dengan *high risk-high return*, artinya semakin besar risiko yang harus ditanggung akan semakin besar pula *return* yang dihasilkan. Tingkat *return* merupakan pertimbangan utama para investor dalam melakukan investasi. Untuk mengetahui tingkat *return* suatu perusahaan, investor membutuhkan informasi yang relevan dan terpercaya tentang kinerja keuangan perusahaan. Kinerja keuangan sangat dibutuhkan oleh investor untuk mengetahui *return* yang diperoleh. Kinerja keuangan merupakan salah satu faktor yang menjadi acuan investor dalam melakukan investasi, terutama dalam pembelian saham. Meningkatkan kinerja keuangan adalah suatu keharusan agar saham perusahaan tetap menarik perhatian para investor. Kinerja keuangan dapat dilihat dari laporan keuangan perusahaan yang telah diterbitkan. Laporan keuangan tersebut merupakan hasil dari proses akuntansi suatu perusahaan. Informasi akuntansi yang ada pada laporan keuangan dapat digunakan oleh para pemakai untuk pengambilan keputusan investasi.

Investor dapat mengetahui baik atau buruk kinerja keuangan suatu perusahaan salah satunya dengan menggunakan rasio keuangan. Rasio keuangan dalam penelitian ini terdiri dari rasio likuiditas yang menggunakan *current ratio* yang merupakan kemampuan perusahaan untuk memenuhi hutang jangka pendeknya saat jatuh tempo dengan menggunakan aktiva lancar. Rasio *leverage* yang menggunakan *Debt to Equity Ratio* yang merupakan rasio perbandingan antara hutang dengan ekuitas yang dimiliki perusahaan. Rasio profitabilitas yang menggunakan *Gross Profit Margin* (GPM) yang merupakan kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba dengan menggunakan seluruh penjualan yang ada dari perusahaan. Selain itu, ukuran perusahaan juga digunakan sebagai variabel dalam penelitian ini. Ukuran perusahaan merupakan ukuran yang dapat diperoleh dengan melihat total aset yang dimiliki suatu perusahaan. Ukuran perusahaan ini dapat digunakan sebagai tolak ukur dalam mempengaruhi nilai perusahaan. Ukuran perusahaan yang besar dianggap oleh investor bahwa perusahaan tersebut memiliki kemampuan yang baik, sehingga

diyakini perusahaan juga mampu memenuhi segala kewajibannya dan mampu beroperasi secara optimal yang nantinya akan memberikan keuntungan bagi investor.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2009 – 2012. Dimana metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dimana dari hasil pengambilan sampel terdapat 11 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Untuk mengetahui karakteristik variabel penelitian, pengujian melakukan uji statistik deskriptif. Untuk menguji kelayakan model regresi yang digunakan dalam penelitian maka menggunakan uji asumsi klasik, yang digunakan adalah uji normalitas yang menggunakan diagram normal *probability plot*, uji heteroskedastisitas dengan diagram *scatterplot* dan uji *glejser*, uji autokorelasi dengan Durbin-Watson serta uji multikolonieritas dengan nilai *tolerance* dan nilai VIF. Metode analisis data dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda, koefisien determinasi, uji F, dan uji t dengan signifikansi 5%.

Berdasarkan hasil penghitungan menggunakan program SPSS 16 diperoleh hasil untuk likuiditas nilai thitung < ttabel yaitu  $1,631 < 2,021$  dan tingkat signifikan likuiditas lebih dari 0,05 yaitu  $0,111 > 0,05$ . Berdasar pada hasil tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa secara parsial likuiditas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Leverage* diperoleh hasil nilai thitung sebesar 0,541. Hasil thitung tersebut lebih kecil dari ttabel yaitu  $0,541 < 2,021$  dan tingkat signifikan  $> \alpha$  yaitu  $0,591 > 0,05$ . Hasil tersebut menunjukkan bahwa  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak, sehingga dapat disimpulkan bahwa secara parsial variabel *leverage* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Profitabilitas diperoleh hasil thitung kurang dari ttabel yaitu  $1,089 < 2,021$  dan tingkat signifikan profitabilitas memberikan hasil lebih dari 0,05 yaitu  $0,283 > 0,05$ . Berdasar pada hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Ukuran perusahaan (*size*) diperoleh –thitung lebih besar dari –ttabel yaitu sebesar  $-2,300 > -2,021$  dengan tingkat signifikan  $< \alpha$  yaitu  $0,027 < 0,05$ . Tingkat signifikan yang lebih kecil dari 5% dan nilai –thitung  $> -$ ttabel maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima. Hal tersebut menunjukkan bahwa secara

parsial variabel ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Arah koefisien negatif menjelaskan bahwa peningkatan *size* akan mengakibatkan penurunan *return* saham.

## PRAKATA

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahnya. Dengan mengucapkan Alhamdulillah atas limpahan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII))**” yang telah disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan semua pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Mohammad Fathorrazi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE., MM., Ak., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember
3. Indah Purnamawati, SE., M.Si., Ak dan Drs. Imam Mas’ud, MM., Ak selaku dosen pembimbing yang dengan ketulusan hati dan kesabaran memberikan bimbingan dan masukan dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.
4. Kedua Orangtuaku tercinta Sutrisno dan Siti Rodiyah yang dengan sabar dan ketulusan hatinya mencurahkan cinta, kasih sayang dan dukungan berupa materi maupun semangat dan doa dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kakak dan Adikku tersayang Wendy Eko Trisdianto dan Novia Indah Trisdianti yang telah memberikan dukungan semangat dan doa.
6. Kukuh Risa Wijaya dan keluarga terimakasih atas segala dukungan dan kesabarannya untuk menjadi tempat berbagi kasih dan mengutarakan keluh kesah serta selalu memberi semangat dan doa selama ini.

7. Sahabat dan temanku banyak cerita bersama kalian selama ini, terima kasih atas semangat, dukungan, pengertian, doa, keceriaan dan juga telah mengisi kehidupanku dari awal kuliah sampai sekarang. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
8. Kelompok belajarku yang telah menemaniku selama ujian skripsi dan pendadaran, terima kasih atas semangat, dukungan, dan doa yang diberikan.
9. Keluarga besar Kelompok Studi Pasar Modal periode 2011-2012 dan 2012-2013, terima kasih atas semua waktu dan pengalaman yang diberikan selama ini.
10. Teman-teman Akuntansi 2010 terima kasih atas kerjasama dan bantuannya selama ini. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
11. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu penulis mengucapkan terima kasih banyak atas semua bantuan yang diberikan.

Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis mengharapkan masukan dan saran atas penelitian ini, sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada penulis dan para pembaca.

Jember, 20 Maret 2014

Yuniar Ariyana Tridianti

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>ix</b>
<b>RINGKASAN.....</b>	<b>x</b>
<b>PRAKATA.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xxi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xxii</b>
<b>BAB 1. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah.....</b>	<b>7</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>8</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian.....</b>	<b>8</b>
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 Landasan Teori.....</b>	<b>9</b>
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	9

2.1.2 Investasi .....	9
2.1.3 Pasar Modal.....	10
2.1.4 Saham .....	12
2.1.5 Saham <i>Syariah</i> .....	13
2.1.6 <i>Jakarta Islamic Index (JII)</i> .....	14
2.1.7 <i>Return Saham</i> .....	15
2.1.8 Rasio Likuiditas.....	16
2.1.9 Rasio <i>Leverage</i> .....	17
2.1.10 Rasio Profitabilitas.....	17
2.1.11 Ukuran Perusahaan .....	17
<b>2.2 Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>18</b>
<b>2.3 Kerangka Teoritis .....</b>	<b>19</b>
<b>2.4 Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>20</b>
2.4.1 Tingkat Likuiditas dengan <i>Return Saham</i> .....	20
2.4.2 Tingkat <i>Leverage</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	21
2.4.3 Tingkat Profitabilitas dengan <i>Return Saham</i> .....	22
2.4.4 Ukuran Perusahaan dengan <i>Return Saham</i> .....	23
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>25</b>
<b>3.1 Jenis dan Sumber Data.....</b>	<b>25</b>
<b>3.2 Populasi dan Sampel .....</b>	<b>25</b>
<b>3.3 Variabel dan Pengukurannya.....</b>	<b>25</b>
3.3.1 Variabel Dependen .....	26
3.3.1 Variabel Independen.....	26
<b>3.4 Metode Analisis Data.....</b>	<b>28</b>
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	28
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	28

3.4.2.2 Uji Heteroskedastisitas .....	29
3.4.2.3 Uji Autokorelasi .....	29
3.4.2.4 Uji Multikolinearitas .....	30
3.4.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	30
3.4.4 Pengujian <i>Goodness of Fit</i> Suatu Model .....	31
3.4.4.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	31
3.4.4.2 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	32
3.4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	32
<b>3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....</b>	<b>33</b>
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>34</b>
<b>4.1 Gambaran Umum.....</b>	<b>34</b>
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	34
<b>4.2 Statistik Deskriptif .....</b>	<b>35</b>
<b>4.3 Uji Asumsi Klasik .....</b>	<b>38</b>
4.3.1 Uji Normalitas .....	38
4.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	39
4.3.3 Uji Autokorelasi .....	40
4.3.4 Uji Multikolinearitas.....	41
<b>4.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....</b>	<b>42</b>
<b>4.5 Pengujian <i>Goodnes of Fit</i> Suatu Model.....</b>	<b>43</b>
4.5.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F) ..	43
4.5.2 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
4.5.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	45
<b>4.6 Pembahasan .....</b>	<b>46</b>
4.6.1 Tingkat Likuiditas dengan <i>Return Saham</i> .....	46
4.6.2 Tingkat <i>Leverage</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	48
4.5.4 Tingkat Profitabilitas dengan <i>Return Saham</i> .....	49

4.5.5 Ukuran Perusahaan dengan <i>Return Saham</i> .....	50
<b>BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>52</b>
<b>5.1 Kesimpulan.....</b>	<b>52</b>
<b>5.2 Keterbatasan Penelitian .....</b>	<b>53</b>
<b>5.2 Saran.....</b>	<b>53</b>

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
1.1 Jumlah emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	3
4.1 Pengambilan Sampel .....	34
4.2 Statistik Deskriptif.....	35
4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.4 Uji Autokorelasi.....	41
4.5 Uji Multikolinearitas.....	42
4.6 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	43
4.7 Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	44
4.8 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	45

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
1.1 Grafik Perkembangan IHSG, LQ45, dan JII .....	6
2.1 Kerangka Teoritis.....	20
3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....	33
4.1 Hasil Uji Normalitas.....	38
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Daftar Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)
2. Total Aset Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII)
3. Data Mentah
4. Statistik Deskriptif
5. Uji Asumsi Klasik
6. Pengujian *Goodness Of Fit*