

MEN

**PROFITABILITAS TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM DALAM  
KELOMPOK JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Skripsi Oleh :**

**HENNY ARYANI  
NIM 01053110039**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat  
Guna Mencapai Gelar  
Sarjana Ekonomi**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA  
Tahun 2008**

2 07

1/1

R. 19/28/1876

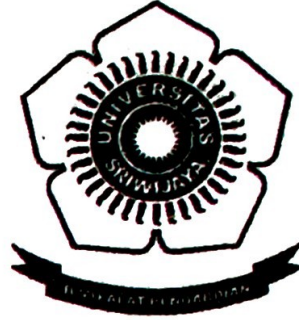
658. 8/207

Ary  
P  
C-070259  
2008

**PROFITABILITAS TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM DALAM DIKAMU  
KELOMPOK JAKARTA ISLAMIC INDEX DI BURSA EFEK INDONESIA**



R. 19/28  
19572



**Skripsi Oleh :**

**HENNY ARYANI  
NIM 01053110039**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-Syarat  
Guna Mencapai Gelar  
Sarjana Ekonomi**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA  
Tahun 2008**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : HENNY ARYANI  
NIM : 01053110039  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PROFITABILITAS TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM  
DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
DI BURSA EFEK INDONESIA

**PEMBIMBING SKRIPSI**

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 16 Februari 2009

Ketua

: Adam

Dr. Mohamad Adam, SE, M.E.

NIP. 132083937

Tanggal 16 Februari 2009

Anggota

: Isni Andriana

Isni Andriana, SE, M. Fin.

NIP. 132231458

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI  
INDERALAYA**

**TANDA PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

NAMA : HENNY ARYANI  
NIM : 01053110039  
JURUSAN : MANAJEMEN  
MATA KULIAH : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PROFITABILITAS TERHADAP IMBAL HASIL SAHAM  
DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 9 Februari 2009 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Inderalaya, 9 Februari 2009

Ketua

Anggota

Anggota



Dr. Mohamad Adam, SE, M.E. Isnri Andriana, SE, M. Fin Dr. Hj. Sulastri, M.E, M. Komp.

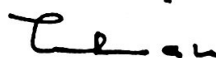
NIP. 132083937

NIP. 132231458

NIP. 131568382

Mengetahui

Ketua Jurusan Manajemen



Drs. Yuliansyah M. Diah, MM.

NIP. 131474902

## MOTTO

*"Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan"*

*(Q. S. Al Mujaadilah: 11)*

*"Janganlah kamu berduka cita terhadap apa yang luput dari kamu dan janganlah kamu terlalu bergembira terhadap apa yang diberikan-Nya kepadamu. Allah tidak senang kepada orang-orang yang sombong lagi membanggakan diri."*

*(QS. Al-Hadid : 23 )*

*"Do'a Ayah dan Ibu Adalah Rezeki Yang Tidak Ternilai Dengan Materi Apapun"*

***Skripsi ini Penulis persembahkan untuk:***

***Keluarga Tercinta***

***Papa (Darussalim Subuh), Mama (Farina Aryani),***

***Kakaku Krissunandar, Heri Sukandar, Linda Aryani***

***Dan Denni Saputra terima kasih atas doa dan dukungannya.***

***Serta dua keponakanku (Siti Naurah Athirah dan Adinda Khairunnisa)***

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi. Juga atas perkenan-Nya juga cobaan yang penulis hadapi semenjak proses penulisan ini sampai akhir penyajian penulisan ini dapat diselesaikan dengan baik. Serta shalawat dan salam kepada junjungan Nabi Agung Muhammad SAW.

Penulisan skripsi ini mengambil judul **Profitabilitas Terhadap Imbal Hasil Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia**. Dalam penulisan skripsi ini rasio profitabilitas diwakili oleh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) dibagi dalam lima bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Tinjauan Pustaka, Bab III Metodologi Penelitian, Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan, dan Bab V Kesimpulan dan saran.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel EPS, ROA, ROE, NPM dan OPM memiliki pengaruh secara simultan terhadap imbal hasil saham dan hanya variabel ROA, ROE dan OPM yang memiliki pengaruh secara parsial terhadap imbal hasil saham. Dari hasil penelitian juga diketahui bahwa variabel ROE yang paling dominan mempengaruhi imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia.

Penulis berharap bahwa penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak khususnya sebagai bahan masukan akademisi untuk penelitian manajemen keuangan.

**Penulis**

**Henny Aryani**

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini yang berjudul **”Profitabilitas Terhadap Imbal Hasil Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia”**. Serta shalawat dan salam kepada junjungan Nabi Agung Muhammad SAW. Tugas akhir skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi di Universitas Sriwijaya.

Mengingat keterbatasan kemampuan penulis dan menyadari sepenuhnya apa yang telah dicapai ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu dengan ketulusan dan kerendahan hati, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. Dr. H. Syamsurijal, AK, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Drs. Yuliansyah M. Diah, MM, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Drs. M. Kosasih Zen, Msi, Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi sekaligus sebagai pembimbing akademik penulis yang selama ini telah banyak memberikan dukungannya.
5. Dr. Mohamad Adam, SE, M.E, Pembimbing I skripsi.
6. Isn Andriana, SE, M. Fin, Pembimbing II skripsi.
7. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terima kasih atas setiap ilmu dan kesabarannya dalam membimbing.

8. Staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Bapak Adrimal, SE. dan staf karyawan PT. Valbury Sekuritas Palembang.
10. Kedua orang tuaku yang tercinta, saudara-saudaraku, Denni Saputra dan keluarga (Mama Denni, Papa Denni, Yuk Selly, Yuk Fetty dan Keisya yang manis) yang telah dengan setulus hati mencurahkan kasih sayang dan tak henti-hentinya memberikan semangat serta telah sekuat tenaga memenuhi segala kebutuhan penulis.
11. Teman-teman kuliah seangkatan dan seperjuangan penulis di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Semoga amal baik dan bantuan ikhlas yang diberikan kepada penulis mendapatkan balasan dari Allah SWT. Akhirnya penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Amin.

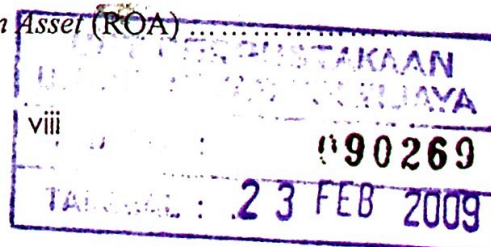
**Penulis**

**Henny Aryani**



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
UCAPAN TERIMA KASIH .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAKSI .....	xv
ABSTRACT .....	xvi
<b>BAB I        PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1.    Latar Belakang Masalah .....	1
1.2.    Perumusan Masalah .....	5
1.3.    Tujuan Penelitian .....	5
1.4.    Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II        TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>7</b>
2.1.    Landasan Teori .....	7
2.1.1. <i>Profitabilitas</i> .....	7
2.1.2. <i>Earning per Share (EPS)</i> .....	7
2.1.3. <i>Return on Asset (ROA)</i> .....	8



2.1.4.	<i>Return on Equity</i> (ROE) .....	8
2.1.5.	<i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	9
2.1.6.	<i>Operating Profit Margin</i> (OPM) .....	9
2.1.7.	Saham .....	10
2.1.8.	Imbal Hasil Saham .....	10
2.1.9.	<i>Jakarta Islamic Index</i> (JII) .....	11
2.2.	Penelitian Terdahulu .....	12
2.3.	Kerangka Konseptual Penelitian .....	17
2.4.	Hipotesis .....	18
<b>BAB III</b>	<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>19</b>
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian .....	19
3.1.1.	Lokasi dan Waktu Penelitian .....	19
3.2.	Rancangan Penelitian .....	19
3.3.	Populasi, Sampel, Besar Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	19
3.3.1.	Penentuan Populasi .....	19
3.3.2.	Penentuan Sampel .....	19
3.4.	Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	20
3.4.1.	Klasifikasi Variabel .....	20
3.4.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel ..	23
3.5.	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	24
3.5.1.	Sumber dan Jenis Data.....	24
3.5.2.	Metode Pengumpulan Data .....	25
3.6.	Metode Analisis Data .....	25
3.6.1.	Pengujian Asumsi Klasik .....	26
3.6.1.1.	Uji Normalitas .....	27

	3.6.1.2. Uji Autokorelasi .....	27
	3.6.1.3. Uji Multikolinearitas .....	28
	3.6.1.4. Uji Heterokedastisitas .....	29
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>30</b>
4.1.	Hasil Penelitian .....	30
4.1.1.	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	30
4.1.1.1.	<i>Earning per Share</i> (EPS) .....	30
4.1.1.2.	<i>Return on Assets</i> (ROA) .....	31
4.1.1.3.	<i>Return on Equity</i> (ROE) .....	32
4.1.1.4.	<i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	33
4.1.1.5.	<i>Operating Profit Margin</i> (OPM) .....	34
4.1.1.6.	Imbal Hasil Saham .....	35
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik .....	36
4.1.2.1.	Uji Normalitas .....	36
4.1.2.2.	Uji Autokorelasi .....	38
4.1.2.3.	Uji Multikolinearitas .....	39
4.1.2.4.	Uji Heterokedastisitas .....	40
4.1.3.	Analisis Persamaan Regresi .....	41
4.1.4.	Analisis Korelasi Ganda .....	42
4.1.5.	Analisis Determinasi .....	43
4.1.6.	Uji Hipotesis .....	45
4.1.6.1.	Uji Hipotesis 1 .....	45
4.1.6.2.	Uji Hipotesis 2 .....	46
4.2.	Pembahasan .....	49
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>55</b>
5.1.	Kesimpulan .....	55

5.2. Saran .....	57
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>59</b>

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu Tentang Pengaruh Fundamental dan Teknikal terhadap <i>Return</i> saham di Bursa Efek Indonesia .....	12
Tabel 3.1. Daftar Emiten yang Tidak Masuk Dalam Sampel .....	20
Tabel 3.2. Variabel Penelitian .....	22

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1 Kinerja Indeks JII dan IHSG (2002-2007) .....	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	17
Gambar 4.1 Histogram Uji Normalitas .....	37
Gambar 4.2 Grafik Scatterplot .....	38
Gambar 4.3 Daerah Penentuan Ho Pada Uji <i>Durbin Watson</i> .....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Lampiran 3.1 Daftar 54 Emiten dalam Penelitian .....	1
Lampiran 4.1. Statistik Deskriptif Data Variabel EPS 2004-Juni 2008 .....	3
Lampiran 4.2. Statistik Deskriptif Data Variabel ROA 2004-Juni 2008 .....	5
Lampiran 4.3. Statistik Deskriptif Data Variabel ROE 2004-Juni 2008 .....	7
Lampiran 4.4. Statistik Deskriptif Data Variabel NPM 2004-Juni 2008 .....	9
Lampiran 4.5. Statistik Deskriptif Data Variabel OPM 2004-Juni 2008 .....	11
Lampiran 4.6. Statistik Deskriptif Data Harga Saham 2003-Juni 2008 .....	13
Lampiran 4.7. Perhitungan Imbal Hasil Saham 2004-Juni 2008 .....	15
Lampiran 4.8. Output Hasil Perhitungan dengan Program SPSS .....	17

**Analisa Pengaruh EPS, ROA, ROE, NPM dan OPM (Profitabilitas) Terhadap  
Imbal Hasil Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek  
Indonesia**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk 1) mengetahui pengaruh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) baik secara simultan maupun parsial terhadap imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia dan 2) mengetahui variabel mana yang paling dominan mempengaruhi imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data periode 2004 sampai Juni 2008. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel EPS, ROA, ROE, NPM dan OPM memiliki pengaruh secara simultan terhadap imbal hasil saham dan hanya variabel ROA, ROE dan OPM yang memiliki pengaruh secara parsial terhadap imbal hasil saham. Dari hasil penelitian juga diketahui bahwa variabel ROE yang paling dominan mempengaruhi imbal hasil saham. Untuk penelitian selanjutnya perlu dilakukan pengujian dengan memasukkan variabel bebas yang baru didalam penelitian atau melakukan penelitian perbandingan, misalnya perbandingan antara imbal hasil dan resiko saham.

Kata kunci : *EPS, ROA, ROE, NPM, OPM dan Imbal Hasil*



**The Analysis of the Influences between EPS, ROA, ROE, NPM and OPM  
(Profitability) With Return at Jakarta Islamic Index (JII) in Indonesian Stock  
Exchange (IDX)**

**Abstract**

The aims of this research are to evaluate the influences of EPS, ROA, ROE, NPM and OPM with return and to study which variables have dominant effect with return. The data for this research has come from the Jakarta Islamic Index from 2004 to June 2008. The result shows that EPS, ROA, ROE, NPM and OPM have an influence with return with multiple regressions. However, ROA, ROE and OPM have a partial influence with return. The result also gives that ROE is a dominant variable to return. For the future research need more testing in other variables or comprising research, like between return and risk.

Key word : *EPS, ROA, ROE, NPM, OPM and return*

# BAB I

## PENDAHULUAN

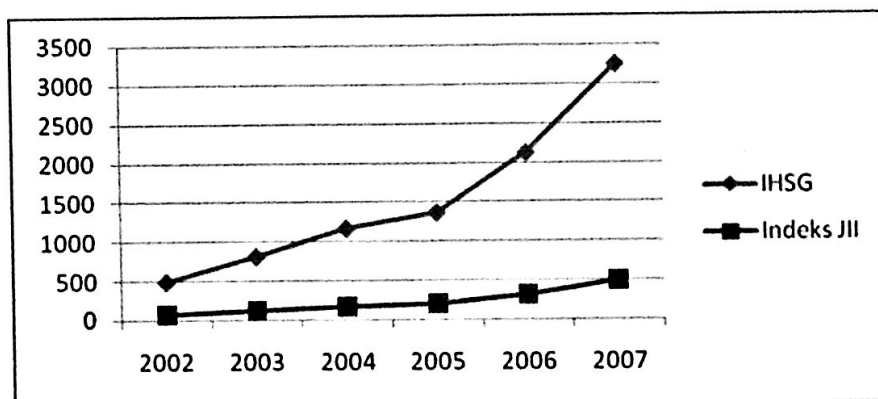
### 1.1. Latar Belakang Masalah

Bursa Efek Indonesia saat ini telah tersusun indeks syariahnya dengan nama *Jakarta Islamic Index (JII)* yang terdiri dari 30 emiten, yang bertujuan untuk menilai (*benchmark*) kinerja investasi saham yang berbasis syariah. JII diluncurkan pertama kali pada tanggal 3 Juli 2000 yang merupakan hasil kerjasama antara PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan PT. DIM (*Danareksa Investment Management*). Melalui indeks ini, diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan investor untuk mengembangkan investasi secara syariah. Penentuan kriteria dari komponen JII tersebut disusun berdasarkan persetujuan dari Dewan Pengawas Syariah PT. DIM. Kondisi ini bertujuan untuk memenuhi kepentingan pemodal yang ingin mendasarkan kegiatan investasinya berdasarkan kepada prinsip-prinsip syariah, maka disusunlah indeks yang secara khusus terdiri dari komponen saham-saham yang tergolong kegiatan usahanya tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah.

Secara umum, penerapan prinsip syariah dalam industri pasar modal khususnya pada instrumen saham dilakukan berdasarkan penilaian atas saham yang diterbitkan oleh masing-masing perusahaan, karena instrumen saham secara natural telah sesuai dengan prinsip syariah mengingat sifat saham dimaksud bersifat penyertaan. Menurut Ngapon (2005), berpendapat bahwa suatu saham dapat dikategorikan memenuhi prinsip syariah apabila kegiatan perusahaan yang menerbitkan saham tersebut tidak tercakup pada hal-hal yang dilarang dalam syariah Islam, seperti :

1. Alkohol;
2. Perjudian;
3. Produksi yang bahan bakunya berasal dari babi;
4. Pornografi;
5. Jasa keuangan yang bersifat konvensional;
6. asuransi yang bersifat konvensional.

Ketua Bapepam-LK, Fuad Rahmany (2007), mengatakan bahwa perkembangan produk pasar modal berbasis syariah hingga desember 2007 tetap menunjukkan perkembangan yang menggembirakan. Kinerja saham saham yang termasuk ke dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) menunjukkan trend yang naik, terlihat dari pertumbuhan indeks sebesar 63,4 % yaitu dari 307,62 pada akhir 2006 menjadi 502,78 pada 10 desember 2007. Sementara indeks LQ45 hanya 58,77%. Dari 388,29 menjadi 616,47. Sedangkan untuk seluruh indeks yang tergabung dalam IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) telah mencapai angka 54,54% dari 1805,52 menjadi 2790,26. Hal ini secara keseluruhan menunjukkan bahwa JII (*Jakarta Islamic Index*) lebih baik.



Sumber Data : diolah dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

**Gambar 1.1. Kinerja Indeks JII dan IHSG (2002-2007)**

Dari Gambar 1.1 dapat dilihat bahwa nilai dari Indeks *Jakarta Islamic Index* (JII) memiliki kinerja yang baik dari tahun ke tahun karena terus mengalami peningkatan. Begitu juga dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG). Dengan kata lain, peningkatan Indeks Harga Saham gabungan (IHSG) diikuti pula dengan peningkatan Indeks *Jakarta Islamic Index* (JII). Namun kinerja JII menunjukkan peningkatan yang lebih baik dari pada peningkatan IHSG. Peningkatan yang paling tinggi yaitu pada tahun 2003 sebesar 43,42% dari tahun 2002. Peningkatan yang paling rendah terjadi pada tahun 2005 yaitu Indeks JII hanya naik 17,888% dari tahun 2004. Dapat dilihat bahwa peningkatan Indeks *Jakarta Islamic Index* (JII) dari tahun 2003 sampai 2007 memiliki rata-rata peningkatan yang lebih besar dari rata-rata peningkatan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) yaitu sebesar 32,29% sedangkan rata-rata peningkatan IHSG hanya 30,65%.

Dalam penelitian ini penulis tertarik untuk mengambil objek penelitian pada saham yang tergabung dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) karena penelitian yang mengambil objek ini belum banyak dilakukan dengan menganalisis mengenai imbal hasil saham dapat menjadi bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi, seperti yang telah diketahui juga bahwa seorang investor memerlukan ukuran sistematis yang akurat. Hal ini sangat penting bagi investor, sebagai dasar untuk memperkirakan besarnya risiko maupun imbal hasil (*return*) investasi di masa depan.

Selain itu, banyak cara yang dapat dilakukan oleh investor dalam melakukan analisis saham salah satunya analisis fundamental. Menurut Husnan (2000), analisis fundamental adalah analisis yang mencoba memperkirakan harga saham di masa yang akan datang dengan memperkirakan nilai faktor fundamental yang mempengaruhi harga saham di masa yang akan datang.

Dalam menganalisa saham, para analis fundamental akan melihat financial statement, seperti melihat *balance sheet*, *cash flow statement* dan *income statement*, para analis fundamental berusaha untuk menentukan nilai dari perusahaan atau disebut nilai intrinsik dan membandingkannya dengan harga saham untuk menentukan apakah suatu saham *over-valued* atau *under-valued*. Nilai intrinsik merupakan suatu fungsi dari faktor-faktor perusahaan yang dikombinasikan untuk menghasilkan keuntungan (imbal hasil) yang diharapkan dengan suatu resiko (*risk*) yang melekat pada saham tersebut. Analisa fundamental berpendapat bahwa harga bergerak karena adanya berita dan kebijakan pemerintah, serta respon balik pasar terhadap berita yang dikeluarkan. Menurut Dziaul Haque (2008), analisa fundamental dikenal karena dapat memprediksi pergerakan signifikan dan mendadak yang memang disebabkan oleh keluarnya berita yang penting. Sehingga dalam penelitian ini peneliti mencoba untuk menganalisis bagaimana pengaruh beberapa faktor fundamental yaitu rasio profitabilitas yang dalam penelitian ini diwakili oleh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) dalam mempengaruhi tingkat imbal hasil saham perusahaan *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia tahun 2004 - Juni 2008. Menurut R. Agus Sartono (2001) profitabilitas merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Oleh karena itu penelitian ini diberi judul "Profitabilitas Terhadap Imbal Hasil Saham Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia".

## 1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian yang telah dikemukakan dalam latar belakang di atas, maka penulis merumuskan permasalahan sebagai berikut:

1. Berapa besar pengaruh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) berpengaruh baik secara simultan maupun parsial terhadap imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia periode 2004 sampai Juni 2008?
2. Variabel mana yang paling dominan mempengaruhi imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia periode 2004 sampai Juni 2008?

## 1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan permasalahan yang telah dikemukakan di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) baik secara simultan maupun parsial terhadap imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* di Bursa Efek Indonesia periode 2004 sampai Juni 2008?
2. Untuk mengetahui variabel mana yang paling dominan mempengaruhi imbal hasil saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2004 sampai Juni 2008?

#### 1.4. Manfaat Penelitian

1. Bagi investor

Untuk memberikan sumbangan pemikiran bagi para investor sebagai salah satu pertimbangan keputusan investasi, terutama pada bisnis yang berbasis syariah.

2. Bagi perusahaan

Untuk memberikan bahan pertimbangan kepada emiten agar tetap mempertahankan dan menjalankan reputasi bisnisnya secara syariah.

3. Bagi kalangan akademisi

Sebagai referensi untuk penelitian selanjutnya terutama yang berkaitan dengan pasar modal syariah

4. Bagi Bursa Efek Indonesia atau Pemerintah

Untuk dapat memberikan salah satu bahan rekomendasi bagi para investor untuk berinvestasi di saham dalam kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII)

5. Bagi penulis

Hasil dari penelitian ini dapat menambah wawasan ilmu pengetahuan mengenai analisis pengaruh EPS (*Earning per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Equity*), NPM (*Net Profit Margin*) dan OPM (*Operating Profit Margin*) terhadap imbal hasil saham

## DAFTAR PUSTAKA

- Adinegara, S. Herman. 2006. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Earning per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur dan Non Manufaktur*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Muhamadiyah, Surakarta.
- Augusty, Ferdinand. 2006. *Metode Penelitian Manajemen*. Edisi Pertama. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Bapepam-LK. 2007. *Kinerja Indeks Islam Lebih Baik dari IHSG dan LQ 45*. Diakses pada tanggal 19 Juni 2008 dari <http://www.vibiznews.com>.
- Bursa Efek Indonesia. *Monthly Satatistic*. Diakses pada tanggal 19 Juni 2008 dari <http://www.idx.co.id>.
- Daud, Rochmawati. 2008. *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Tingkat Bunga, Net Profit Margin dan Return on Asset Terhadap Harga Saham Industri Manufaktur : Jawa dan Luar Jawa*. Jurnal Kajian Ekonomi dan Bisnis, Vol 1 No.1. Universitas Sriwijaya.
- Fakutas Ekonomi Universitas Sriwijaya. 2008. *Pedoman Penulisan Skripsi Fakultas Ekonomi Unsri*. Palembang: Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
- Gujarati, Damodar. 1999. *Ekonometrika Dasar*. Terjemahan: Sumarno Zain, Jakarta: Erlangga.
- Gunawan, Eddy. 2008. *Analisis Pengaruh DER, ROE, dan DPR Terhadap Perubahan Harga Saham pada PT. Aneka Tambang Tbk selama Periode 2002 -2006*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Haque, Dziaul. 2008. *Analisa Fundamental dan Teknikal*. Artikel online. Diakses pada tanggal 10 Januari 2009 dari <http://www.geocities.com>.
- Hastono, Sutanto F. 2001. *Analisis Data*. Jakarta: Universitas Indonesia.



- Husnan, Suad. 2000. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Kedua. Penerbit UPP AMP YKPN.
- Jauhari. R. Budi. & Wibowo, Basuki. 2004. *Analisa Fundamental Terhadap Return Saham Pada Periode Bullish dan Bearish Indeks Harga Saham Gabungan*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 9 No. 2. Universitas Lampung.
- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Juanda, Muhammad. 2008. *Analisa Pengaruh Hari Perdagangan Terhadap Imbal Hasil saham di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Kuncoro, Mudrajad. 2001. *Metode Kuantitatif, Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: AM YKPN.
- Kurniawan, Deny. 2008. Regresi Linier. Diakses pada tanggal 23 Desember 2008 dari <http://ineddeni.wordpress.com>.
- Lesmana, Rico. & Surjanto, Rudy. 2003. *Financial Performance Analyzing*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Megawati. 2008. *Pengaruh Faktor Fundamental dan Teknikal Terhadap Pengembalian Saham Yang Termasuk Dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Ngapon, 2005. *Semarak Pasar Modal Syariah*. Diakses pada tanggal 19 Juni 2008 dari [http:// www.bapepam.go.id](http://www.bapepam.go.id).
- Priyatno, Duwi. 2008. *Mandiri Belajar SPSS*. Yogyakarta: Penerbit Mediakom.
- Puspowarsito. 2008. *Metode Penelitian Organisasi Dengan aplikasi Program SPSS*. Bandung: Humaniora.
- Riyanto, Bambang. 1985. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE UGM.

- Ross, Westerfield. 2005. *Corporate Finance*. Sventh Edition. Mc Graw Hill, America, New York.
- Santoso, Singgih. 2001. *Buku Latihan SPSS*. Edisi Kedua. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Sartono, Agus. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Syamsuddin, Lukman. 2007. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi Baru. Jakarta: RajaGrafindo Persada
- Sugiyono. 2007. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV. Alfabeta.
- Wahana, Komp. 2007. *Pengolahan Data Statistik Dengan SPSS 15*. Yogyakarta: C.V. Andi Offset.
- Wanalita, Gredia. 2007. *Analisis Reaksi Pasar Terhadap Perusahaan Yang Tergabung Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Jakarta Periode 2004-2005*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.
- Wibowo, B. Lucky. 2005. *Pengaruh Economic Value Added dan Profitabilitas Perusahaan Terhadap Return Pemegang Saham*. Skripsi. Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta.
- Yuliani. 2005. *Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Tingkat Pengembalian Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Ilmiah Manajemen No. 03 Tahun II. Universitas Sriwijaya.