

MILIK PERPUSTAKAAN  
STAIN KEDIRI

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI  
DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS**

**SKRIPSI**



STAIN / IX / Prps.

No. Klas: KS EA-16 019  
No Inv: 1631019  
Tanggal: 26 sep 2016  
Sifat: (H) P/T/B

Oleh :

**SHOBIHAH MASYRIFAH**

931313012

**JURUSAN SYARI'AH  
PRODI EKONOMI ISLAM  
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI (STAIN) KEDIRI**

2016

**HALAMAN PERSETUJUAN**

PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)

TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM

PADA PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI

DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS

SOBIHAH MASYRIFAH  
9.313.130.12

Disetujui Oleh

Pembimbing I



Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM  
19740528 200312 2 001

Pembimbing II



Afi Samsuri, M.EI  
19781031 200901 1 003

**NOTA KONSULTAN**

Nomor:

Kediri, 25 Mei 2016

Lampiran: 4 (empat) berkas

Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth, Bapak Ketua Sekolah Tinggi  
Agama Islam (STAIN) Kediri  
Di  
Jln. Sunan Ampel No.7 – Ngronggo  
Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Ketua untuk membimbing  
penyusunan skripsi mahasiswa tersebut di bawah ini:

Nama : SOBIHAH MASYRIFAH

NIM : 9.313.130.12

Judul: PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI *JAKARTA ISLAMIC INDEKS*

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami  
berpendapat bahwa skripsinya telah memenuhi syarat sebagai  
kelengkapan ujian tingkat akhir Sarjana Strata Satu (S-1).

Bersama ini terlampir satu berkas naskah skripsinya,  
dengan harapan dalam waktu yang ditentukan dapat diujikan dalam  
Sidang Munaqasah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaan Bapak kami  
ucapkan banyak terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM  
19740528 200312 2 001



Ali Samsuri, M.EI  
19761031 200901 1 003

**NOTA PEMBIMBING**

Nomor:

Kediri, 21 Juli 2016

Lampiran: 4 (empat) berkas

Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth, Bapak Ketua Sekolah Tinggi  
Agama Islam (STAIN) Kediri  
Di  
Jln. Sunan Ampel No.7 – Ngronggo  
Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Ketua untuk membimbing  
penyusunan skripsi mahasiswa tersebut di bawah ini:

Nama : SOBIHAH MASYRIFAH

NIM : 9.313.130.12

Judul: PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)  
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG  
KONSUMSI DI *JAKARTA ISLAMIC INDEKS*

Setelah diperbaiki materi dan susunannya sesuai dengan  
beberapa petunjuk dan tuntunan yang telah diberikan dalam sidang  
munaqasah yang dilaksanakan pada tanggal 27 Juni 2016, kami  
dapat menerima dan menyetujui hasil perbaikannya.

Demikian agar maklum adanya.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM  
19740528 200312 2 001



Ali Samsuri, M.EI  
19761031 200901 1 003

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT* (ROI)**

**TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM**

**PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI**

**DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS**

**SOBIHAH MASYRIFAH**

**9.313.130.12**

Telah diujikan di depan sidang Munaqasah Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri  
Kediri pada Tanggal 27 Juni 2016

Tim Penguji,

1. Penguji Utama : **Dr. Andriani, SE, MM.**  
NIP. 19730113 200312 2 001
2. Penguji I : **Dr.Hj.Naning Fatmawatie, SE, MM**  
NIP. 19740528 200312 2 001
3. Penguji II : **Ali Samsuri, MEI**  
NIP. 19761031 200901 1 003

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

Kediri, Juli 2016  
Ketua STAIN Kediri



**Dr. Nur Chamid, MM**  
NIP. 19680714 199703 1 002

**MOTTO**

***“Perjalanan seribu mil selalu dimulai dari langkah pertama”***

***(pepatah kuno Tionghoa)***

## **PERSEMBAHAN**

**Karya sederhana ini aku persembahkan untuk;**

**Ayah, ibu, kakak-kakak dan adik-adik, yang tak henti-henti mendoakan, mendukung hingga karya ini dapat dituntaskan. Semoga Allah membalas semua kebaikan mereka.**

**Untuk teman-temanku yang telah, atau sedang berjuang menyelesaikan studinya. Terimakasih atas inspirasi dan motivasi yang kalian bagi. Semoga langkah selanjutnya senantiasa dikaruniai berkah oleh Allah.**

**Serta untuk para pemerhati dan penggiat Ekonomi Syariah semoga karya sederhana ini dapat Bermanfaat bagi kemajuan Ekonomi Syariah, Amin.**

## ABSTRAK

SOBIHAH MASYRIFAH, Dosen Pembimbing: Dr.Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM; Ali Samsuri, M.EI, Pengaruh *Return On Investment* (ROI) Terhadap Volume Perdagangan Saham Perusahaan Publik Sektor Industri Barang Konsumsi di *Jakarta Islamic Indeks*, Ekonomi Syariah, Syariah, STAIN Kediri,

Kata Kunci: *Return On Investment*, Volume Perdagangan Saham

Volume perdagangan adalah indikator sederhana yang penting untuk mengkonfirmasi tren dan mengidentifikasi momentum yang sedang berlangsung. Volume menggambarkan pertarungan antara permintaan dan penawaran saham yang dipengaruhi oleh kinerja emiten (perusahaan penerbit saham). *Return on investment* (ROI) adalah rasio yang dipilih untuk menilai kinerja perusahaan, sebab mempunyai sifat yang lebih menyeluruh dibandingkan dengan rasio profitabilitas lain. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROI terhadap Volume Perdagangan Saham.

Penelitian ini termasuk penelitian korelasional dengan pendekatan metode kuantitatif untuk mengetahui pengaruh ROI terhadap volume perdagangan saham pada perusahaan publik sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di *Jakarta Islamic Indeks*. Data penelitian adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan triwulanan Indofood Sukses Makmur Tbk, Kalbe Farma, dan Unilever Indonesia Tbk periode 2012 sampai 2015 yang diperoleh dari website resmi masing-masing perusahaan, juga data transaksi harian perusahaan yang diperoleh dari website Yahoo Finance, dan website resmi Bursa Efek Indonesia. Analisis dilakukan dengan uji asumsi klasik (uji normalitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas), uji korelasi, uji regresi sederhana dan uji determinasi parsial.

Hasil penelitian ini menunjukkan, bahwa ROI dan volume perdagangan saham mempunyai hubungan negatif yang mantap, dengan konstanta regresi 0,014 serta peningkatan (penurunan) nilai per variabel bebas sebesar -0,32. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah 29% sedangkan sisanya (71%) dipengaruhi faktor-faktor seperti rasio profitabilitas selain ROI, termasuk harga saham, pendapatan operasional dan pendapatan bersih dari internal perusahaan. Sedangkan faktor eksternal yang mempengaruhi volume perdagangan adalah nilai tukar, inflasi, suku bunga, kerusakan moral yang mempengaruhi kepercayaan publik terhadap perusahaan, isu negative terhadap perusahaan, dan situasi ekonomi global.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

*Alhamdulillah* Penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang dilimpahkan-Nya, sehingga skripsi yang membahas mengenai pengaruh *return on investment* terhadap volume perdagangan perusahaan publik sektor industri barang konsumsi di JII ini dapat terselesaikan dengan baik.

Penulis menyampaikan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada berbagai pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terimakasih penulis sampaikan terutama kepada yang terhormat:

1. Dr. Nur Chamid, MM selaku Ketua STAIN Kediri.
2. Dr. Imam Anas Mushlihin, MHI selaku Ketua Jurusan Syariah STAIN Kediri.
3. H. Ahmad Syakur, Lc, MEI selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah STAIN Kediri.
4. Dr. Hj. Naning Fatmawatie, SE, MM selaku pembimbing I dan Ali Samsuri, M.EI selaku pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, arahan dan dorongan sehingga penyusunan skripsi ini bisa terselesaikan.
5. Bapak dan Ibu Dosen program ekonomi syariah STAIN Kediri yang telah membimbing penulis selama belajar di STAIN Kediri
6. Teman-teman mahasiswa di STAIN Kediri dan berbagai pihak yang tidak dapat disebut satu persatu, yang telah memberikan dukungan moril sehingga penulis selesai studi.

7. Ayah, Ibu, saudara dan keluarga besar yang memberikan dukungan baik moril maupun materiil selama penulis menyelesaikan studi.

Semoga amal kebaikan dari berbagai pihak tersebut mendapat pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT. Dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. Amin.

Kediri, 28 Mei 2016

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN NOTA KONSULTAN .....	iii
HALAMAN NOTA PEMBIMBING.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
ABSTRAK .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I: PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Kegunaan Hasil Penelitian .....	11
E. Telaah Pustaka .....	12
F. Hipotesis Penelitian .....	13

BAB II: LANDASAN TEORI .....	14
A. Return On Investment.....	14
B. Volume Perdagangan Saham.....	25
C. Hubungan <i>Return On Investment</i> dengan Volume Perdagangan Saham.....	39
BAB III: METODE PENELITIAN .....	42
A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	42
B. Definisi Operasional.....	43
C. Populasi dan Sampel.....	44
D. Data dan Sumber Data.....	45
E. Instrumen Penelitian.....	45
F. Metode Analisis Data .....	46
1. Uji Asumsi Klasik .....	46
2. Analisis Korelasi .....	48
3. Analisis Regresi Sederhana.....	50
BAB IV: HASIL PENELITIAN.....	52
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
B. Deskripsi Data .....	61
C. Deskripsi Hasil Penelitian .....	73
BAB V: PEMBAHASAN .....	83
BAB VI: PENUTUP.....	92
A. Kesimpulan.....	92
B. Saran.....	96
DAFTAR PUSTAKA.....	97
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	I
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	IX

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Nilai Koefisien Korelasi .....	49
Tabel 4.1. Total Aset dan Laba Setelah Pajak Perusahaan Publik Sektor Industri Barang Konsumsi di JII Periode 2012 – 2015 .....	62
Tabel 4.2. Volume Perdagangan Saham Indofood Periode 2012-2015 .....	63
Tabel 4.3. Volume Perdagangan Saham Kalbe Farma Periode 2012-2015 .....	64
Tabel 4.4. Volume Perdagangan Saham Unilever Periode 2012-2015 .....	65
Tabel 4.5. Jumlah Saham Beredar pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang terdaftar pada JII Periode 2012-2015 .....	66
Tabel 4.6. <i>Return On Investment</i> Indofood 2012-2015 .....	67
Tabel 4.7. <i>Return On Investment</i> Kalbe 2012-2015 .....	67
Tabel 4.8. <i>Return On Investment</i> Unilever 2012-2015 .....	68
Tabel 4.9. <i>Trading Volume Activity</i> Indofood 2012-2015 .....	69
Tabel 4.10. <i>Trading Volume Activity</i> Kalbe 2012-2015 .....	69
Tabel 4.11. <i>Trading Volume Activity</i> Unilever 2012-2015 .....	70
Tabel 4.12. <i>Descriptive Statistics</i> .....	71
Tabel 4.13. Konversi Variabel x .....	72
Tabel 4.14. Konversi Variabel y .....	72
Tabel 4.15. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	73
Tabel 4.16. <i>Model Summary<sup>b</sup> Durbin-Watson</i> .....	74
Tabel 4.17. Nilai Koefisien Korelasi .....	77
Tabel 4.18. <i>Correlations</i> .....	78
Tabel 4.19. <i>Model Summary<sup>b</sup></i> .....	79
Tabel 4.20. <i>Coefficients<sup>a</sup></i> .....	79
Tabel 5.1. Kapitalisasi Pasar per Desember 2012-2015 (dalam Jutaan Rupiah) .....	88

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Scatterplot Uji Heteroskedastisitas .....	77
Gambar 5.1. Nilai Kapitalisasi Pasar Periode 2012-2015.....	88

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Table Durbin Watson .....	I
Lampiran 2. Tabel uji t .....	II
Lampiran 3. Laporan Keuangan PT Indofood Sukses Makmur Tbk Periode 2012-2015 .....	III
Lampiran 4. Laporan Keuangan Kalbe Farma Tbk Periode 2012-2015	IV
Lampiran 5. Laporan Keuangan Unilever Indonesia Tbk Periode 2012-2015 .....	V
Lampiran 6. Ikhtisar Volume Perdagangan Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di JII.....	VI
Lampiran 7. Daftar Nilai Kapitalisasi Pasar dan Jumlah Saham Beredar 2012- 2015 .....	VII
Lampiran 8. Daftar saham <i>Jakarta Islamic Indeks</i> 2012-2015 .....	VIII