

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

SKRIPSI



Oleh :

Sobihah 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
PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI
DI JAKARTA ISLAMIC INDEKS

SOBIHAH MASYRIFAH
9.313.130.12

Disetujui Oleh

Pembimbing I

Pembimbing II

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

Ali Samsuri, M.El
19761031 200901 1 003

NOTA KONSULTAN

Nomor :
Lampiran : 4(empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kediri, 25 Mei 2016

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 terimakasih.

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. Terima kasih 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 PerdaganganSaham Indofood Periode 2012-2015.....	63
Tabel 4.3.Volume PerdaganganSaham Kalbe FarmaPeriode 2012-2015.	64
Tabel 4.4.Volume PerdaganganSaham Unilever Periode 2012-2015	65
Tabel 4.5.Jumlah Saham Beredar pada Perusahaan Publik Sektor Industri Barang Konsumsi di 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^b Durbin-Watson</i>	74
Tabel 4.17.Nilai Koefisien Korelasi	77
Tabel 4.18. <i>Correlations</i>	78
Tabel 4.19. <i>Model Summary^b</i>	79
Tabel 4.20. <i>Coefficients^a</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 Publik Sektor Industri Barang Konsumsi 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