

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *EARNING VARIABILITY*,  
*ASSET GROWTH* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP  
*BETA SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG  
TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

(Studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2014-2017)



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

**WAHYU TRI UTAMI**

**1502030020**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO**

**2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD, EARNING VARIABILITY, ASSET GROWTH* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *BETA SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

(Studi empiris pada perusahaan yang terdaftar di JII periode 2014-2017)



**SKRIPSI**

**WAHYU TRI UTAMI**

**1502030020**

**Diperiksa dan disetujui oleh:**

**09 Mei 2019**

**Pembimbing**



**Suryo Budi Santoso, S.E.,M.SA.,Ph.D**

**NIK.2160203**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Wahyu Tri Utami  
NIM : 1502030020  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : Pengaruh *Dividend Yield, Earning Variability, Asset Growth* dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Beta Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam *Jakarta Islamic Index*.

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

### Dewan Penguji

Ketua : Suryo Budi Santoso, S.E.,M.SA.,Ph.D  
Anggota 1 : Dr. Sri Wahyuni, S.E.,M.Si  
Anggota 2 : Erny Rachmawati, S.E.,M.M

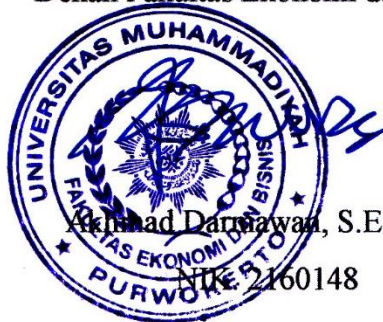
(  
(  
(

Ditetapkan di : Purwokerto

Tanggal : 09 Mei 2019

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wahyu Tri Utami

NIM : 1502030020

Program Studi : Akuntansi S1

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur plagiat saya bersedia mempertanggung jawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 09 Mei 2019

Yang Menyatakan Pernyataan



Wahyu Tri Utami

## **MOTO**

Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri, Dan apabila Allah menghendaki kehancuran suatu kaum, maka tidak ada yang sanggup mencegahnya, dan tidak ada perlindungan merkea selain dari Allah.

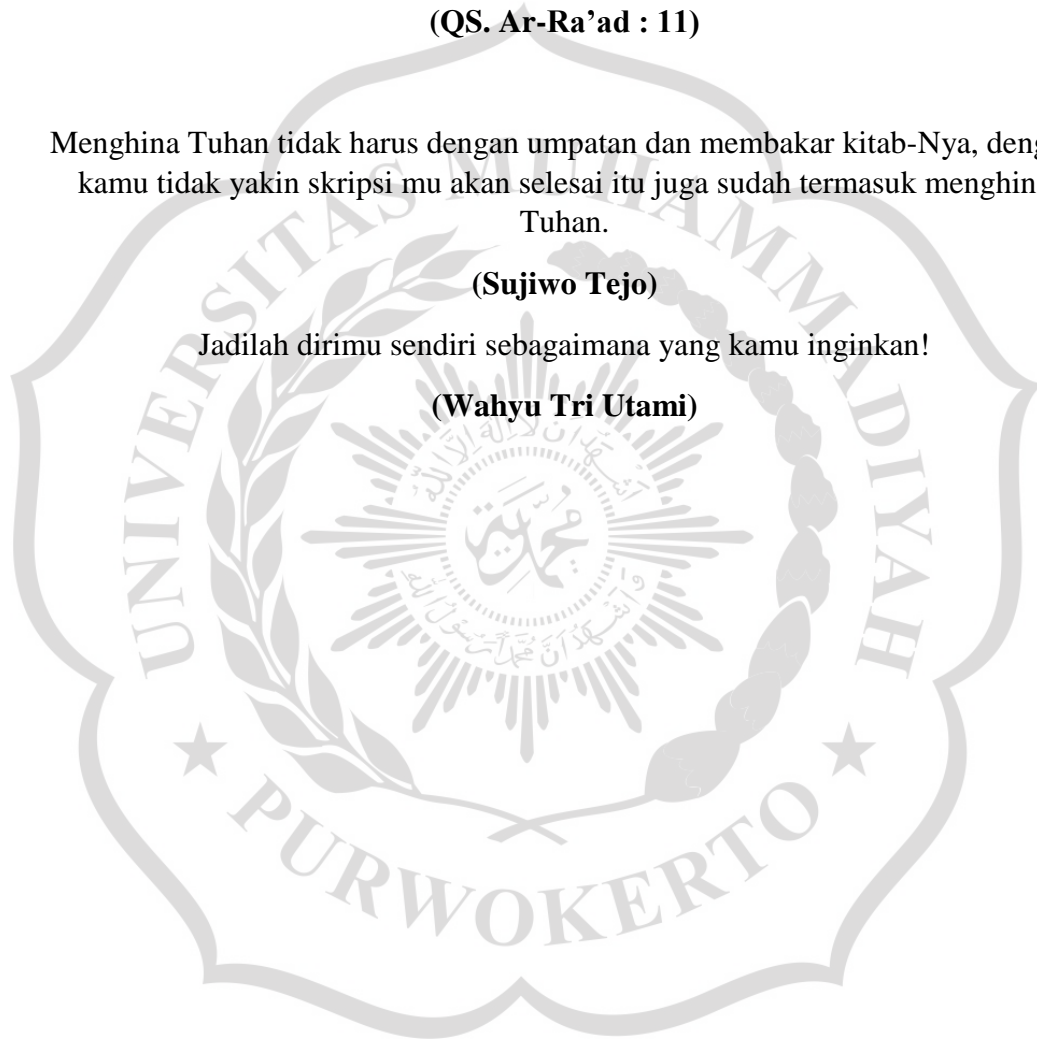
**(QS. Ar-Ra'ad : 11)**

Menghina Tuhan tidak harus dengan umpatan dan membakar kitab-Nya, dengan kamu tidak yakin skripsi mu akan selesai itu juga sudah termasuk menghina Tuhan.

**(Sujiwo Tejo)**

Jadilah dirimu sendiri sebagaimana yang kamu inginkan!

**(Wahyu Tri Utami)**



HALAMAN PERSEMBAHAN

*Karya ini ku persembahkan untuk:*

*Mamah ku tercinta (Admini)*

*Mbah Zakung Zu tersayang (Rusdi)*

*Mbah Uti ku tersayang (Saniem)*

*Terimakasih untuk cinta kasih dan semangatnya  
yang tak pernah putus.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT , karena berkat rahmat serta hidayah-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu saya sebagai penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Akhmad Darmawan,SE,M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
2. Dr.Sri Wahyuni, S.E.,M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi SI Universitas Muhammadiyah Purwokerto;
3. Suryo Budi Santoso, S.E., MSA., Ph.D selaku dosen pembimbing saya yang telah memberikan berbagai informasi dan arahnya selama penyusunan skripsi ini;
4. Dr.Sri wahyuni, S.E.,M.Si selaku dosen penguji I yang telah memberikan banyak masukan yang membangun kepada saya;
5. Erny Rachmwati, S.E.,MM selaku dosen penguji II yang telah banyak memberikan masukan dan menyempurnakan skripsi ini;

6. Orangtua dan keluarga ( Pakde Darisun dan Bude Satini, Bulik Marlinah dan Paklik Rasun, serta sepupu saya sebagai tim hore (Iqbal, Yoga, Yogi dan Fili) yang telah memberikan dukungan serta do'a kepada saya;
  7. Sahabat-sahabat saya yang telah banyak membantu saya menyelesaikan skripsi ini terutama sahabat tercinta saya, Winti Priyanti, Ariesdiana Novianty, Laelatun Nafisah, Fitri Utami, Friska Ellen S, Wiwin Agustin, Yusian Tri Andani, Arnum Permasti dan Diyah Listianti;
  8. Keluarga besar Akuntansi angkatan 2015, khususnya Akuntansi A terimakasih atas semangat yang tak henti-hentinya kalian berikan kepada saya;
  9. Teman-teman Kost Menantu Idaman (kost Bu Munah : Windi, Erlin, Findi, Evi, Fajar) yang saya sayangi serta;
  10. Teman-teman seperjuangan KKN kelompok 102 Desa Kutabima yang tiada henti memberikan dukungan serta semangatnya kepada saya
- Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu.

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

### UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI

---

Sebagai civitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wahyu Tri Utami  
NIM : 1502030020  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan hak bebas royalti non eksklusif (*non-exclusive royalty-free right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD, EARNING VARIABILITY, ASSET GROWTH* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *BETA SAHAM SYARIAH* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan) dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalih media/mengalih formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dengan sebagai pemilik hak cipta. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada Tanggal : 09 Mei 2019

Yang Menyatakan



Wahyu Tri Utami

**The Influence of Dividend Yield, Earning Variability, Asset Growth and Debt To Equity Ratio Against Sharia Stock Beta in Companies Incorporated in Jakarta Islamic Index (JII)**

**(Empirical Study on Companies Included in JII for 2014-2017)**

**Wahyu Tri Utami**

Economic and Bussines Faculty

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[tata.utami98@gmail.com](mailto:tata.utami98@gmail.com)

**Suryo Budi Santoso**

Economic and Bussines Faculty

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[suryobs@gmail.com](mailto:suryobs@gmail.com)

**ABSTRACT**

This study aims to examine the effect of dividend yield, earnings variability, asset growth and debt to equity ratio on beta of Islamic stocks in companies incorporated in the Jakarta Islamic Index for the period 2014-2017. The population used in this study is the company listed on the Indonesian Syariah Stock Index (ISSI). The sampling method using purposive sampling, where the selection of company samples is based on certain criteria, so as to get as many as 17 companies incorporated in the Jakarta Islamic Index (JII). The analytical tool in this study is multiple linear regression. The results of this study indicate that earnings variability variables affect the beta of Islamic stocks, while dividend yield, asset growth and debt to equity ratio do not affect the beta of Islamic stocks.

**Keywords:** Dividend yield, earnings variability, asset growth, debt to equity ratio, beta of Islamic stocks

**Pengaruh *Dividend Yield, Earning Variability, Asset Growth Dan Debt To Equity Ratio* Terhadap Beta Saham Syariah Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Jakarta Islamic Index (JII)**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Periode 2014-2017)**

**Wahyu Tri Utami**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[tata.utami98@gmail.com](mailto:tata.utami98@gmail.com)

**Suryo Budi Santoso**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[suryobs@gmail.com](mailto:suryobs@gmail.com)

**ABSTRAK**

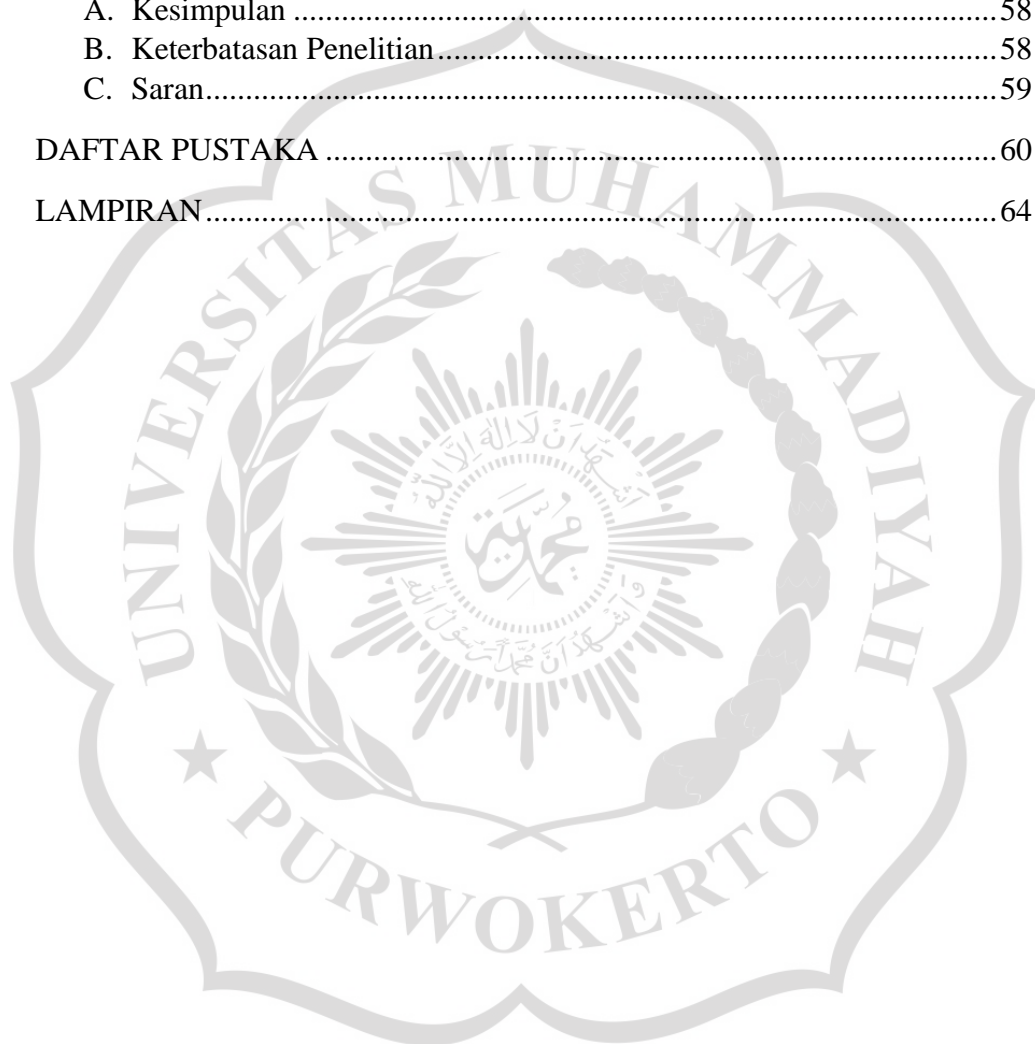
Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *dividend yield, earnings variability, asset growth* dan *debt to equity ratio* terhadap beta saham syariah pada perusahaan yang terdaftar dalam Jakarta Islamic Index periode 2014-2017. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Index Saham Syariah Indonesia (ISSI). Metode pengambilan sampel dengan menggunakan *purposive sampling*, dimana pemilihan sampel perusahaan didasarkan pada kriteria tertentu, sehingga diperoleh sebanyak 17 perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII). Alat analisis dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *earning variability* berpengaruh terhadap beta saham syariah, sedangkan *dividend yield, asset growth* dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap beta saham syariah.

**Kata Kunci :** *Dividend yield, earning variability, asset growth, debt to equity ratio*, beta saham syariah

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN ORISINALITAS.....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENANTAR .....	vii
HALAMAN PUBLIKASI.....	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori.....	9
B. Penelitian Terdahulu .....	16
C. Kerangka Hipotesis .....	18
D. Pengembangan hipotesis.....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis penelitian .....	25
B. Populasi dan sampel.....	25
C. Metode Pengumpulan Data.....	26
D. Variabel Penelitian .....	26
E. Definisi Operasional.....	26
F. Metode Analisis Data.....	30

G. Pengujian Hipotesis.....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Populasi dan Sampel .....	38
B. Hasil Uji Analisis Data Penelitian.....	39
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan .....	58
B. Keterbatasan Penelitian.....	58
C. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA .....	60
LAMPIRAN.....	64



## DAFTAR TABEL

Table 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
Table 4.1 Penentuan Jumlah Sampel .....	39
Table 4.2 Hasil Stastistik Deskriptif .....	40
Table 4.3 Hasil Pengujian Normalitas .....	43
Table 4.4 Hasil Uji Normalitas .....	44
Table 4.5 Hasil Pengujian Multikolinieritas .....	45
Table 4.6 Hasil Pengujian Heterkedastisitas.....	47
Table 4.7 Ujo Autokorelasi.....	48
Table 4.8 Analisis Regresi Linier Berganda .....	49
Table 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	51
Table 4.10 Uji Simultan (UJI F).....	52
Table 4.11 Uji Signifikasi Parameter Individu .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian ..... 19



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	65
Lampiran 2 .....	66
Lampiran 3 .....	108
Lampiran 4 .....	118

