

**PENGARUH KONVERGENSI IFRS, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
DAN *RETURN ON ASSET* (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Masuk Ke Dalam Daftar  
*Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)**

Diajukan guna memenuhi salah satu syarat akademik untuk memperoleh gelar sarjana pada  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

**SKRIPSI**



**Oleh**

**Mita Nurhidayati**

**2016017237**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS SARJANAWIYATA TAMANSISWA  
YOGYAKARTA  
2019**

**HALAMAN JUDUL**

**PENGARUH KONVERGENSI IFRS, *DEBT TO EQUITY RATIO***  
**DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM***  
**(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Masuk Ke Dalam**  
**Daftar *Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS SARJANAWIYATA TAMANSISWA**

**2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KONVERGENSI IFRS, *DEBT TO EQUITY RATIO***

**DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Masuk Ke Dalam**

***Daftar Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)**



**Dosen Pembimbing I**

**Dosen Pembimbing II**

**(Sri Ayem, SE., M.Sc., Ak., CA., ACPA)**

**NIY: 7312323**

**(Suyanto, S.E., M.Si)**

**NIY: 7200201**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KONVERGENSI IFRS, *DEBT TO EQUITY RATIO***

**DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Masuk Ke Dalam**

***Daftar Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)**

**Disampaikan dan Disusun oleh**

**Nama : Mita Nurhidayati**

**NIM : 2016017237**

**Yogyakarta, 12 Juli 2019**

**Ketua Penguji**

**Penguji I**

**Penguji II**

**(Teguh Erawati, S.E.,  
M.Sc., Ak.,)**

**NIY: 7608265**

**(Suyanto, S.E., M.Si.)**

**NIY: 7608265**

**(Sri Ayem, SE., M.Sc.,  
Ak., CA., ACPA)**

**NIY: 7312323**

**Mengetahui,**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**(Suyanto, SE., M.Si)**

**NIY: 7608265**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mita Nurhidayati

NIM : 2016017237

Judul Penelitian : Pengaruh Konvergensi IFRS, *Debt To Equity Ratio* dan *Return On Asset* Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Masuk ke Dalam Daftar *Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)

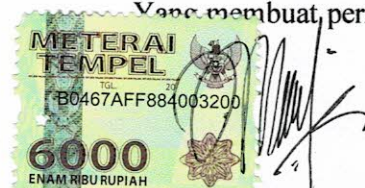
Dengan ini menyatakan karya ilmiah skripsi saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa Yogyakarta ataupun di Perguruan Tinggi Lain.

Skripsi ini murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan dari pihak lain kecuali Dosen Pembimbing. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dan naskah dengan disebutkan nama dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima saksi akademik sesuai aturan yang berlaku.

Yogyakarta, 04 Juli 2019

Saya membuat pernyataan



Mita Nurhidayati  
NIM. 2016017237

## **MOTTO**

### **Man Jadda Wa Jadda**

(Barang siapa bersungguh-sungguh pasti berhasil)

### **Man Shabara Zhafira**

(Siapa yang bersabar akan beruntung)

**Janganlan Berhenti Ketika Kamu Lelah tapi Berhentilah Ketika Kamu Berhasil**

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Setiap susunan kata yang indah dalam karya penulisan ini merupakan wujud dari Rahmat dan Hidayah yang diberikan Allah SWT kepada hamba yang senantiasa berikhtiar dan bertawakal kepadaNya.

*Bismillahirrahmanirohim* dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, skripsi ini penulis persembahkan kepada :

- Bapak dan Ibu tercinta yang telah memberikan seluruh kasih sayang, doa dan dukungan untuk menggapai cita-cita.
- Adik-adikku Hanny dan Irma yang selalu mendengarkan keluh kesahku.
- Teman-teman seperjuangan dalam menyelesaikan pendidikan ini terutama kepada Mbak Lala, Brilliant, dan Alm. Agil Septian Nugroho.
- Keluarga keduaku di YBW UII terutama untuk Mbak Neva, Mbak Ninik dan Pak Empu yang selalu memberikan dukungan serta semangat untuk menyelesaikan pendidikan tepat waktu.
- Almamaterku Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa.



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji dan memahami pengaruh Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) secara parsial terhadap *return* saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014. Untuk mengkaji dan memahami pengaruh Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA), secara simultan terhadap *return* saham Perusahaan *Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014.

Variabel penelitian ini adalah Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) dan *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan yang masuk dalam daftar *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode tahun 2009 sampai tahun 2014. Sampel perusahaan yang masuk dalam daftar *Jakarta Islamic Index* (JII) yang masih aktif dan tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2009-2014 dan lengkap melaporkan laporan keuangan pada periode penelitian. Teknik pengambilan sampel dengan metode *Purposive Sampling*. Metode pengambilan data menggunakan dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan taraf signifikansi 5%.

Hasil penelitian diperoleh Konvergensi IFRS secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio* (DER) secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA) secara bersama-sama berpengaruh terhadap *Return Saham*. Variabel Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return on Asset* (ROA) mampu memberikan pengaruh sebesar 24,9% terhadap *Return Saham*. Sedangkan perubahan *Return Saham* perusahaan yang masuk ke dalam daftar *Jakarta Islamic Index* 75,1% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

**Kata Kunci : Konvergensi IFRS, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Asset* (ROA) dan *Return Saham*.**



## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and understand the effect of IFRS Convergence, Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) partially to the stock returns of the Jakarta Islamic Index for the 2009-2014 period. To study and understand the effect of IFRS Convergence, Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA), simultaneously to the stock returns of the Jakarta Islamic Index for the 2009-2014 period.*

*The variables of this study are IFRS Convergence, Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) and Stock Return. The population in this study were all companies included in the list of Jakarta Islamic Index (JII) during the period 2009 to 2014. The sample of companies included in the list of Jakarta Islamic Index (JII) were still active and listed on the Indonesian Stock Exchange during the period of 2009 - 2014 and complete reporting of financial statements in the study period. Sampling technique using purposive sampling method. Data retrieval method uses documentation. The analysis technique used is multiple linear regression with a significance level of 5%.*

*The results of the study showed that IFRS conversion partially did not affect stock returns. Debt to Equity Ratio (DER) partially has a negative and significant effect on Stock Returns, while Return On Assets (ROA) has a positive effect and is significant for stock returns. IFRS coverage, Debt Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) jointly affect Stock Return. The IFRS Convergence variable, Debt to Equity Ratio (DER), and Return on Assets (ROA) are able to have an effect of 24.9% on Retrurn Shares. As a result of changes in the company's stock return which entered the list of Jakarta Islamic Index 75.1% were influenced by other factors not included in this study.*

**Keywords:** *IFRS Convergence, Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA) and Stock Return.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah Yang Maha Kuasa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Konvergensi IFRS, *Debt To Equity Ratio* Dan *Return On Asset* Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan-Perusahaan Go Public Masuk Ke Dalam Daftar *Jakarta Islamic Index* Periode 2009-2014)”**

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi tugas dan memenuhi persyaratan akademik dalam menyelesaikan program studi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa Yogyakarta. Sejak dari awal hingga akhir selesainya penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan saran dan masukan dari semua pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Rektor dan seluruh jajaran pejabat struktural Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa.
2. Bapak Suyanto, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia sekaligus pembimbing II skripsi yang telah bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Sri Ayem, SE., M.Sc., Ak., CA., ACPA, selaku dosen pembimbing I, yang telah membimbing dan memberikan pengarahan yang sangat bermanfaat sehingga tersusun skripsi ini.
4. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa.
5. Bapak Ibu kedua orangtuaku yang telah memberikan seluruh dukungannya hingga selesainya skripsi ini.

6. Teman-teman satu angkatan yang selalu menjadi pengingat dan penyemangat dalam menyelesaikan skripsi tepat waktu.
7. Teman seperjuangan sidang 8 Juli 2019 yang terus mendorongku untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah memberikan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, atas saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengucapkan terimakasih.

Yogyakarta, 02 Juli 2019

Penulis

## DAFTAR ISI

COVER .....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH .....	v
HALAMAN MOTTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1.Latar Belakang Masalah .....	1
1.2.Rumusan Masalah.....	6
1.3.Batasan Masalah .....	6
1.4.Tujuan Penelitian .....	7
1.5.Manfaat Penelitian .....	7
1.6.Sistematika Penulisan .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kajian Teori.....	10
2.1.1. Signaling Theory .....	10
2.1.2. Teori Pasar Modal .....	11
2.1.3. Teori <i>Return</i> Saham.....	12
2.1.4. Konvergensi IFRS .....	15

2.1.5. Toeri <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	17
2.1.6. Teori <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	18
2.2. Penelitian Terdahulu .....	20
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	22
2.4. Kerangka Berpikir Penelitian .....	26
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Sifat Penelitian .....	29
3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	29
3.3. Populasi dan Sampel .....	31
3.4. Sumber dan Metode Pengumpulan Data .....	32
3.5. Teknik Analisis Data .....	33
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Data Umum .....	39
4.2. Data Penelitian .....	40
4.3. Analisis Data .....	41
4.3.1. Statistik Deskriptif .....	41
4.3.2. Sebaran Frekuensi Data .....	42
4.3.3. Uji Asumsi Klasik .....	44
4.3.4. Analisis Regresi Berganda .....	48
4.3.5. Uji Hipotesis .....	51
4.4. Pembahasan .....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Kesimpulan.....	57
5.2. Saran .....	58
5.3. Implikasi .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>62</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 4.1. Data Perusahaan Sampel Penelitian .....	40
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.3. Sebaran Frekuensi <i>Debt Quity Ratio</i> (DER) .....	42
Tabel 4.4. Sebaran Frekuensi <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	43
Tabel 4.5. Sebaran Frekuensi <i>Return Saham</i> .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas .....	44
Tabel 4.7. Hasil Uji <i>Autokolerasi</i> .....	46
Tabel 4.8. Hasil Uji Multikolinieritas .....	46
Tabel 4.9. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	47
Tabel 4.10. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda .....	48
Tabel 4.11. Hasil Uji Koefisien determinasi ( $R^2$ ) .....	50
Tabel 4.12. Hasil Uji Secara Parsial (Uji-t) .....	51
Tabel 4.13. Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji F) .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Berpikir.....	26
Gambar 4.1. Normal Probability Plot.....	45