

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya tulis ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 31 Oktober 2019



ABSTRAK

Nama: Afaf Fadhila Adzkie, NIM: 151401720, Judul Skripsi: **Pengaruh *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Syariah yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2014 - 2017.**

Penelitian ini dilakukan salah satu untuk menentukan keputusan investasi, Keputusan penting yang dihadapi seorang investor dalam memutuskan untuk menyertakan modal pada perusahaan adalah dapat memilih perusahaan yang tepat. Karena kondisi pasar saham yang mengalami fluktuatif dan kadang tidak menentu. Maka dapat menggunakan analisis rasio pasar yang dapat membantu investor untuk dapat menentukan perusahaan yang akan dipilih.

Perumusan masalah dalam penelitian ini meliputi: 1) Apakah *Dividend Per Share* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks JII pada tahun 2014 - 2017 ? 2) Apakah *Earnings Per Share* berpengaruh secara parsial terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks JII pada tahun 2014 -2017 ? 3) Apakah *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* secara simultan berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks JII pada tahun 2014 - 2017 ?

Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu: 1) Untuk mengetahui apakah *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* pengaruh secara parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan JII di Indonesia. 2) Untuk mengetahui apakah *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* secara parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan JII di Indonesia dan juga mengetahui besarnya pengaruh tersebut. 3) Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh antara *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earnings Per Share* secara simultan terhadap Harga Saham pada tahun 2014 - 2017.

Metode penelitian yang dipakai dalam penelitian ini adalah metode penelitian kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan *Go Public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang masuk dalam kategori *Jakarta Islamic Index*. Adapun sampel dalam penelitian ini adalah tiga belas perusahaan syariah yang termasuk kategori *Jakarta Islamic Index* dari tahun 2014 sampai dengan tahun 2017. Sumber data yang digunakan dan dikumpulkan dalam penelitian ini merupakan data sekunder dari website resmi Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik yang terdiri dari analisis regresi berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan analisis statistik deskriptif data dengan menggunakan bantuan program aplikasi *IBM SPSS 21*.

Kesimpulan dari hasil analisis secara parsial, *Dividend Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($4,739 < 2,00665$) dan nilai signifikansi ($0,000 < 0,05$). Sedangkan untuk variabel *Earnings Per Share* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham dengan nilai $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($7,618 > 2,00665$) dan nilai signifikansi ($0,000 < 0,05$). Adapun secara simultan *Dividen Per Share* dan *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap Harga saham dengan nilai $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($29,500 > 3,18$) dan taraf signifikansi ($0,000 < 0,05$). Nilai Adjusted R Square sebesar $0,533 = 53,3\%$. Artinya variabel *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* dapat menjelaskan pengaruhnya terhadap Harga Saham yaitu sebesar $53,3\%$. Sedangkan sisanya sebesar $100\% - 53,3\% = 46,7\%$ dijelaskan oleh faktor-faktor lainnya.

Kata Kunci: *Dividend Per Share, Earnings Per Share dan Harga saham*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp.(0254) 2003323 Fax.(0254) 200022

Nomor : Nota Dinas
Lampiran : 1 (satu) eksemplar
Hal : **Usulan Munaqasyah**
a.n. Afaf Fadhila Adzkie
NIM. 151401720

Kepada Yth,
Dekan Fakultas Ekonomi
Dan Bisnis Islam
UIN SMH Banten
di –

Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudara Afaf Fadhila Adzkie, NIM: 151401720 yang berjudul **Pengaruh *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Syariah yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2014 – 2017** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikumWr.Wb.

Serang, 31 Oktober 2019

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M
NIP. 19560916 197803 1 001

Anita, M.Si.
NIP. 19820808 201503 2 003

PERSETUJUAN

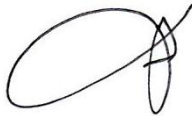
**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN *EARNINGS PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN SYARIAH YANG TERDAFTAR DI JII
PADA TAHUN 2014-2017**

Oleh:

Afaf Fadhila Adzkia
NIM. 151401720

Menyetujui,

Pembimbing I,



Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M
NIP. 19560916 197803 1 001

Pembimbing II,



Anita, M.Si.
NIP. 19820808 201503 2 003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Hj. Nihayatul Masykurah, M.SI.
NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah



Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **AFAF FADHILA ADZKIA**, NIM: **151401720** yang berjudul **Pengaruh *Dividend Per Share* dan *Earnings Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Syariah yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2014 – 2017** telah diujikan dalam sidang Munaqosyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, pada tanggal 22 Oktober 2019, skripsi tersebut telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 31 Oktober 2019

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota



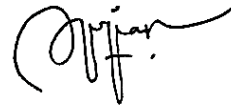
Dr. Budi Sudrajat, M.A.
NIP. 19740307 200212 1 004

Irmatul Hasanah, M.Si.
NIP. 19910830 201903 2 021

Anggota-Anggota,

Penguji I

Penguji II



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.
NIP. 19740822 200501 2 003

Soliyah Wulandari, M.Sc.
NIP. 19850102 201503 2 004

PERSEMBAHAN

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT Dengan tulus ikhlas

Ku persembahkan sebuah karya kecil ini kepada keluarga sumber kekuatanku, kedua orang tuaku tercinta Umi dan Abi yang selalu memberi dukungan, doa tanpa henti serta nasehat untuk belajar dengan sungguh-sungguh dimana saja, kapan saja dan dengan siapa saja.

Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat umi dan abi bahagia karna kusadar, selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Untuk umi dan abi yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyirami kasih sayang, selalu mendoakanku, selaku menasehatiku menjadi lebih baik. Tidak lupa juga ucapan terimakasih saya sampaikan kepada teman-teman diskusi dan curhat penulis dan semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Percayalah kalian adalah teman-teman baikku yang banyak memberikan inspirasi tentang makna persahabatan yang sesungguhnya.

Terima Kasih Semuanya.....

MOTTO

وَلَا تُبَدِّرْ تَبَدِيرًا ﴿٢٦﴾ إِنَّ الْمُبَدِّرِينَ.....

كَانُوا إِخْوَانَ الشَّيْطَانِ ط وَكَانَ الشَّيْطَانُ لِرَبِّهِ كَفُورًا ﴿٢٧﴾

*“.....dan janganlah
kamu menghambur-hamburkan
(hartamu) secara boros. Sesungguhnya
pemboros-pemboros itu adalah
saudara-saudara syaitan dan syaitan itu
adalah sangat ingkar kepada
Tuhannya”*

(Q.S Al – Isra' : 26 – 27)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama: Afaf Fadhila Adzkie, dilahirkan pada tanggal 19 Januari 1998, di Serang dari hasil perkawinan Bapak Agus Marzuki dan Ibu Tinah Fathinah, alamat Jalan Kagungan No. 22 Lontar Baru Kota Serang Prov. Banten.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis yaitu pada tingkat sekolah dasar di SDN Lontar Baru Kota Serang lulus pada tahun 2009, kemudian melanjutkan ke SMP Almathuriyah Kota Sukabumi lulus pada tahun 2012, dan SMA Almanar Azhari Islamic Boarding School Kota Depok lulus pada tahun 2015. Setelah itu penulis melanjutkan ke Perguruan Tinggi Agama Islam Negeri, tepatnya di Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa penulis juga aktif dalam organisasi internal maupun eksternal kampus, yaitu:

1. KSEI Komunitas Ekonomi Syariah

2. Forum Silaturahmi Studi Ekonomi Islam (FoSSEI) Regional
Banten
3. Kelompok Sekolah Pasar Modal
4. ACCESS (Asean Education Culture And Economic Studies)
5. Badan Pekerja Nasional Forum Silaturahmi Studi Ekonomi
Islam (FoSSEI)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penyusun panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan anugerah dan kekuatan kepada penyusun, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat dan salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberi petunjuk kepada umat manusia dengan kemuliaan akhlaknya.

Alhamdulillah berkat pertolongan Allah SWT dan usaha yang sungguh-sungguh penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul ***“Pengaruh Dividend Per Share dan Earnings Per Share terhadap Harga Saham pada Perusahaan Syariah yang Terdaftar di JII Pada Tahun 2014 – 2017”*** merupakan tugas akhir yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik secara langsung ataupun tidak langsung. Karena itu melalui kesempatan ini penyusun mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mengelola dan mengembangkan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten lebih maju.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI, Dekan Fakultas Ekonomi dan Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah membantu dan memberikan motivasinya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan tulus hati.
3. Ibu Mukhlisotul Jannah, M.M.,M.Ak selaku Ketua Jurusan Ekonomi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengarahkan, mendidik, serta memberikan motivasi kepada penulis. Semoga Allah ST membalas kebaikan ibu.

4. Bapak Dr. Chairul Akmal, SE.,MM. selaku Dosen Pembimbing I yang dengan keikhlasnya memberikan pengarahan, ilmu yang berharga, serta bimbingan yang berarti selama proses penyelesaian skripsi. Terima kasih atas bimbingannya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan bapak.
5. Ibu Anita M.Si. selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, motivasi, koreksi, perbaikan di dalam penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan ibu.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah mengajar dan mendidik serta memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Segenap Dosen dan Staff Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah mengajarkan ilmunya kepada penulis sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini.

8. Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Galeri Investasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, sebagai tempat pertama penulis mempelajari dunia pasar modal.
9. Kepada Mima, Herlis, Fauzul, Zelin, Bagus, Shofi, Apri, Erin, sebagai sahabat yang selalu bersama-sama berjuang untuk menuntaskan tugas akhir. Terima kasih telah berbagi semangat, motivasi, pembelajaran dan kebersamaan hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
10. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak., dan Ibu Soliyah Wulandari, M.Sc. Terima kasih telah bersedia menjadi penguji I dan II dalam sidang munaqasyah penulis, sehingga penulis mendapatkan gelar sarjana.

Akhirnya hanya kepada Allah penyusun berserah diri dan semoga seluruh amal kebaikan dari semua pihak mendapat balasan dari Allah SWT dan menjadi amal penyelamat di dunia dan akhirat. Aamiin. Penyusun berharap kiranya karya tulis ini

turut mewarnai ilmu pengetahuan dan dapat memberikan manfaat kepada penulis khususnya, dan pembaca pada umumnya.

Serang, 31 Oktober 2019

Afaf Fadhila Adzkia

NIM.151401720

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	16
C. Batasan Masalah	17
D. Perumusan Masalah	17
E. Tujuan Penelitian.....	18
F. Manfaat Penelitian	19
G. Sistematika Pembahasan	20
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Investasi dalam Perspektif Syariah	22
B. Pasar Modal Syariah	24
1. Pengertian Pasar Modal Syariah	24
2. Fungsi dan Karakteristik Pasar Modal Syariah	27
3. Efek Syariah di Pasar Modal	30
C. Dividen	32
1. Pengertian Dividen	32
2. Jenis-jenis Dividen	32

3. Kebijakan Dividen	34
4. Teori Kebijakan Dividen	35
5. Hubungan <i>Dividend Per Share</i> terhadap Harga Saham	38
D. <i>Earnings Per Share</i>	38
1. Faktor yang Menyebabkan Kenaikan dan Penurunan EPS	40
2. Hubungan <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham	41
E. Harga Saham	42
1. Pengertian Harga Saham	42
2. Analisis Harga Saham	45
3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	48
F. Jakarta Islamic Index	49
G. Penelitian Terdahulu	50
H. Kerangka Pemikiran	63
I. Hipotesis	66

BAB III METODELOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian	67
B. Jenis dan Sumber Data	68
C. Teknik Pengumpulan Data	69
D. Metodologi Penelitian	70

E. Teknik Analisis Data	70
F. Operasional Variabel	85

BAB IV PEMBAHASAN DAN ANALISIS

PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	89
B. Deskripsi Data Penelitian	90
C. Analisis dan Pembahasan Penelitian	96
D. Pembahasan Hasil Analisis Data	118
E. Perspektif Ekonomi Islam	120

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	124
B. Saran	125

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	<i>Dividend Per Share</i> pada Perusahaan JII Periode 2014-2017	11
Tabel 1.2	<i>Earnings Per Share</i> pada Perusahaan JII Periode 2014-2017	12
Tabel 1.3	Harga Saham pada Perusahaan JII Periode 2014-2017	15
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	50
Tabel 3.1	Pengambilan Keputusan ada tidaknya autokorelasi	76
Tabel 3.2	Pedoman Interpretasi Uji Koefisien Korelasi	83
Tabel 4.1	Data Sampel Penelitian	91
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	96
Tabel 4.3	<i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	99
Tabel 4.4	Uji Park	102
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi.....	103
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi model 1.....	104
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi model 2.....	105
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi model 3.....	106
Tabel 4.9	Uji Multikolinearitas.....	107
Tabel 4.10	Persamaan Regresi.....	109
Tabel 4.11	Uji t (Parsial) model 1.....	110
Tabel 4.12	Uji t (Parsial) model 2.....	111

Tabel 4.13	Uji F	112
Tabel 4.14	Koefisien Korelasi Model 1	114
Tabel 4.15	Koefisien Korelasi Model 2	115
Tabel 4.16	Koefisien Korelasi Model 3	115
Tabel 4.17	Koefisien Determinasi Model 1	116
Tabel 4.18	Koefisien Determinasi Model 2	117
Tabel 4.19	Koefisien Determinasi Model 3	117

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan <i>Jakarta Islamic Index</i>	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	65
Gambar 4.1 Uji Normalitas	98
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	101