

MILIK PERPUSTAKAAN  
STAIN KEDIRI

KOLEKSI REFERENSI  
TIDAK DI PINJAMKAN

**ANALISIS PENGARUH DIVIDEND PAYOUT RATIO DAN NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN  
DAN PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PADA TAHUN 2009-2013.  
SKRIPSI**

**Ditulis Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.EI)**



**Disusun Oleh :**

**AHMAD FAQIH ALIMUDIN**  
9.313.089.10

STAIN / IX / Prps.

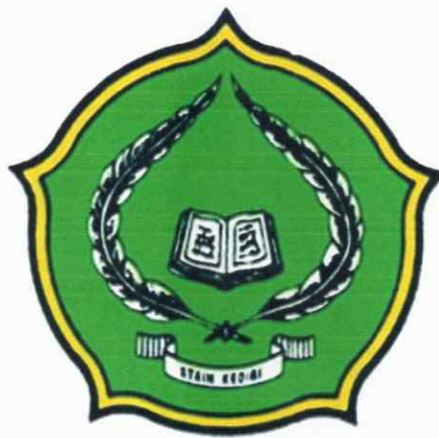
No. Klas : K/81-15/002  
No Inv : 1531002  
Tanggal : 8-9-2015  
Sifat : A/P/T/B.

**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM  
JURUSAN SYARI'AH  
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI  
(STAIN) KEDIRI  
2015**

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN  
DAN PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA  
YANG TERDAFTARDI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PADATAHUN 2009-2013.**

**SKRIPSI**

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.EI)



Disusun Oleh:

Ahmad Faqih Alimudin

9.313.089.10

**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM  
JURUSAN SYARI'AH  
SEKOLAH TINGGI AGAMA ISLAM NEGERI  
(STAIN) KEDIRI  
2015**

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO* DAN  
NIAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DAN  
SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PADA TAHUN 2009-2013

AHMAD FAQIH ALIMUDIN  
NIM: 9.313.089.10

Disetujui oleh:

Pembimbing I



Dr. Andriani, SE, MM  
NIP. 19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Ashfa fikriyah, M.EI  
NIP. 19750419 200003 2 002

## NOTA KONSULTAN

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

Kediri, 21 Mei 2015

Kepada  
Yth, Bapak Ketua Sekolah Tinggi  
Agama Islam Negeri (STAIN) Kediri  
Di  
Jl. Sunan Ampel No. 07 - Ngronggo  
Kediri

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : AHMAD FAQIH ALIMUDIN  
NIM : 9313.089.10  
Judul : ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO*  
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR  
PERTAMBANGAN DAN SEKTOR INDUSTRI DASAR  
DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI JAKARTA  
ISLAMIC INDEX PADA TAHUN 2009-2013.

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 telah ditentukan dapat diujikan dalam  
sidang Munaqasah.

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

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Dr. Andriani, SE, MM  
NIP. 19730113 200312 2 001

Pembimbing II



Ashfa fikriyah, M.EI  
NIP. 19750419 200003 2 002

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO* DAN  
NIAI TUKAR RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN DAN  
SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA  
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX  
PADA TAHUN 2009-2013


AHMAD FAQIH ALIMUDIN  
NIM: 9.313.089.10

Telah diujikan di depan Sidang Munaqasah Sekolah Tinggi Agama Islam Negeri  
(STAIN) Kediri pada tanggal 11 Juni 2015

Tim Penguji,

1. Penguji Utama  
Sri Anugrah Natalina SE, MM. (.....)  
NIP.19771225 2009012 006
2. Penguji I  
Dr. Andriani, SE, MM (.....)  
NIP.19730113 200312 2 001
3. Penguji II  
Ashfa fikriyah, M.EI (.....)  
NIP.19750419 200003 2 002

Kediri, 11 Juni 2015  
Ketua STAIN Kediri

  
Drs. NurChamid, MM  
NIP. 19680714 199703 1 002

## **HALAMAN MOTTO**

**“You’ll Never KNOW, if You are Never TRY”**

Banyak hal yang bisa kita lakukan, Banyak waktu yang bisa kita  
manfaatkan..,

Jangan pernah takut melangkah, Jangan pernah takut salah...  
Karena orang yang tidak pernah salah adalah orang yang tidak pernah  
melakukan apa apa.

**-( BE YOURSELF )-**

## **PERSEMBAHAN**

### **Yang Utama Dari Segalanya**

Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi yang sederhana ini dapat terselesaikan.

Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

Yang selalu saya harapkan syafaatnya kelak.

### **Untuk Kedua Orangtua Ku**

Sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga.

kupersembahkan karya kecil ini kepada Ibu dan Bapak Ku,  
yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas sampai akhir hayat ku.  
apalagi hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan.

Terima Kasih Ibu.... Ibu.... Ibu.....Terima Kasih Bapak.

### **My Sweet Heart "YM" & My Best friend's**

Sebagai tanda cinta kasihku, Ku persembahkan karya kecil ini buatmu.

Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, dan kesabaranmu yang telah memberikanku semangat dan inspirasi dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini, semoga engkau pilihan yang terbaik buatku dan masa depanku.

Buat sahabatku "Ipe" Thankz mbak Brow atas bantuan, doa, nasehat, hiburan, ejekkan, dan semangat yang kamu berikan selama aku menuntaskan karya kecil ini.,

Tak lupa juga buat keluarga kecilku "KKC" Terimakasih kawan

C.O.C n P.S an boleh Jalan, tapi Tugas jangan terlupakan.

Ingat Masa Depan kawan. He.. He..

### **Dosen Pembimbing Tugas Akhirku**

Kepada Ibu Dr. Andriani, SE. MM., dan Ibu Ashfa Fikriyah, ME.1  
selaku dosen pembimbing tugas akhir saya, saya ucapkan banyak terima kasih bu.,  
saya sudah dibantu selama ini, sudah dinasehati, sudah diajari,  
saya tidak akan lupa atas bantuan dan kesabaran dari ibu.

Banyak ilmu yang saya dapatkan, banyak pengalaman yang saya rasakan

Terima kasih banyak..ibu.,

## ABSTRAK

AHMAD FAQIH ALIMUDIN, Dosen Pembimbing Dr. Andriani, SE MM, dan Ashfa fikriyah, M.EI: Analisis Pengaruh *Dividend Payout Ratio* Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Dan Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Pada Tahun 2009-2013, Ekonomi Syari'ah, Syari'ah, STAIN Kediri, 2015.

Kata Kunci: *Dividend Payout Ratio*, Nilai Tukar Rupiah, Harga Saham.

Harga Saham dari suatu perusahaan bisa menunjukkan kualitas kinerja dari perusahaan tersebut. Darisituilah kemudian Harga Saham ini menjadi penting disamping untuk sekedar menilai kinerja perusahaan, harga jual saham ini juga akan sangat membantu sebuah perusahaan di sektor modal. Akan tetapi mempertahankan ataupun meningkatkan harga jual saham bukan hal yang mudah, banyak faktor yang dapat mempengaruhi Harga Saham baik eksternal ataupun internal. Diantara faktor internal adalah kebijakan deviden (*Dividend Payout Ratio*), manajemen operasional perusahaan (*growth opportunities*), kemampuan menghasilkan keuntungan (*profitability*). Sedangkan faktor eksternalnya adalah, inflasi, PDB, suku bunga deposito, jumlah uang beredar, nilai tukar rupiah dan lain-lain.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar pengaruh dari kedua faktor tersebut terhadap harga saham. Dimana dari faktor internal atau mikro akan diwakili oleh kebijakan *dividend* (*Dividend Payout Ratio*) sedangkan untuk faktor eksternal adalah Nilai Tukar Rupiah. Untuk objek penelitian yang akan menjadi sample adalah perusahaan sektor pertambangan serta perusahaan industri dasar dan kimia yang telah terdaftar dan aktif di Jakarta Islamic Index selama periode tahun 2009-2013. Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini merupakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai *R Square* sebesar 0,148 yang berarti Harga Saham dipengaruhi 14,8% oleh *Dividend Payout Ratio* dan Nilai Tukar Rupiah secara simultan. Selanjutnya, dari hasil regresi diperoleh persamaan  $Y = 56167,963 + 203,404X_1 + (-5,305)X_2$ . Dari persamaan tersebut dapat diketahui bahwa *Dividend Payout Ratio* berpengaruh positif terhadap Harga Saham akan tetapi Nilai Tukar Rupiah memiliki pengaruh yang negatif terhadap Harga Saham. Dengan demikian hendaknya perusahaan bisa mengambil keputusan yang tepat dalam kebijakan *dividend* nya dan juga mengantisipasi dari setiap perubahan Nilai Tukar Rupiah.

Maka sudah seharusnya menjadi perhatian bagi perusahaan yang menjual sahamnya di bursa saham untuk mempertimbangkan dengan teliti dalam mengambil keputusan penetapan pembagian *dividend* serta mempersiapkan diri untuk mengantisipasi pergerakan dari Nilai Tukar Rupiah, agar Harga Saham dari perusahaan itu bisa stabil dan sesuai yang diharapkan.



## KATA PENGANTAR



الحمد لله الذي هدانا لهذا وما كنا لنهتدي لولا أن هدانا الله. أشهد أن لا إله إلا الله وحده لا شريك له، وأشهد أن محمدا عبده ورسوله، اللهم صل وسلم على هذا النبي الكريم سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

Segala puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan taufik, hidayah, dan inayah-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang membahas tentang Analisis Pengaruh *Devidend Payout Ratio* dan Nilai Tukar rupiah terhadap Harga Saham ini dapat diselesaikan dengan baik, dan penulis berharap semoga Allah senantiasa memberikan ilmu yang bermanfaat di dunia maupun akhirat, Amin.

Sholawat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW yang telah memberikan petunjuk kepada jalan yang diridhoi oleh Allah SWT dengan ajaran yang dibawanya, yaitu ajaran agama Islam.

Untuk mewujudkan skripsi ini, banyak sekali pihak-pihak yang memberikan bantuan kepada penulis, sehingga meskipun mengalami banyak kesulitan, penulis dapat menyelesaikannya. Untuk itu penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Nur Chamid, MM, selaku Ketua STAIN Kediri.
2. Bapak Imam Anas Mushlihin, M.HI, selaku Ketua Jurusan Syari'ah STAIN Kediri.
3. Ibu Dr. Naning Fatmawatie, SE, MM, selaku Sekretaris Jurusan Syari'ah STAIN Kediri.
4. Ibu Dr. Andriani, SE, MM, selaku dosen pembimbing I, dan Ibu Ashfa Fikriyah, ME.I, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan dorongan sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
5. Bapak dan Ibu dosen beserta staf Jurusan Syari'ah Prodi Ekonomi Syari'ah STAIN Kediri.

6. Kedua orang tuaku, adikku, dan segenap keluarga serta orang-orang yang senantiasa mendo'akan, menyayangi, membantu, dan memotivasi hingga penulis dapat menyelesaikan studi.
7. Teman-teman mahasiswa STAIN Kediri seperjuangan "EKIS'A" serta pihak-pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang membantu dalam penyelesaian penyusunan skripsi ini, semoga amal kebaikan dari berbagai pihak tersebut mendapat pahala yang berlipat ganda dari Allah SWT, Amin.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, karena itulah penulis berharap kepada semua pihak yang membaca, agar memberikan saran dan kritik demi perbaikan pada penelitian selanjutnya.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca pada umumnya, Amin.

Kediri, 21 Mei 2014

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
NOTA KONSULTAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	17
C. Tujuan Penelitian.....	17
D. Kegunaan Penelitian .....	18
E. Hipotesis Penelitian .....	19
F. Ruang lingkup Dan Keterbatasan Penelitian.....	20
G. Telaah Pustaka.....	21

BAB II	: LANDASAN TEORI .....	23
A.	Makroekonomi Dan Mikroekonomi .....	23
B.	Kinerja Keuangan.....	24
1.	Definisi Kinerja Keuangan.....	24
2.	Tahap-tahap Analisis Kinerja Keuangan .....	25
3.	Analisis Kinerja Keuangan.....	27
C.	Dividen.....	29
1.	Pengertian Dividen .....	29
2.	Macam-macam Bentuk Dividen.....	30
3.	Bentuk Kebijakan Dividen.....	31
4.	Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen.....	32
D.	<i>Devidend Payout Ratio</i> .....	34
E.	Nilai Tukar Rupiah .....	36
1.	Pengertian Nilai tukar rupiah.....	36
2.	Kebijakan Nilai Tukar Rupiah.....	39
F.	Saham.....	40
1.	Pengertian Saham .....	40
2.	Harga Saham .....	42
3.	Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	44
G.	Konsep Keuangan Syariah.....	45
1.	Manajemen Keuangan Syariah.....	45
2.	Konsep Laba Dalam Islam .....	47

3. Teori Harga Dalam Islam.....	48
H. Teori Nilai Tukar Dalam Islam .....	49
I. Pasar Modal Syari'ah.....	51
1. Definisi Pasar Modal Syari'ah.....	51
2. Instrumen Pasar Modal Syari'ah .....	52
3. Karakteristik Pasar Modal Syari'ah.....	52
J. Jakarta Islamic Index .....	54
1. Pengertian Jakarta Islamic Index .....	54
2. Kriteria Bagi Perusahaan Yang Bergabung di Jakarta Islamic Index.....	54
<b>BAB III : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>57</b>
A. Jenis Penelitian .....	57
B. Populasi Dan Sampel.....	57
C. Instrumen Penelitian .....	59
D. Teknik Pengumpulan Data.....	59
E. Identifikasi Variabel .....	60
F. Analisis Data .....	62
<b>BAB IV : HASIL PENELITIAN .....</b>	<b>67</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	67
B. Deskripsi Data .....	68
C. Pengujian Hipotesis .....	84
D. Analisis Regresi Berganda.....	87
E. Koefisien Determinasi .....	89

F. Melakukan Uji F.....	90
G. Melakukan Uji T.....	90
H. Koefisien Determinasi Parsial.....	91
BAB V : PEMBAHASAN .....	94
A. Pengaruh <i>Devidend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	95
B. Pengaruh Nilai Tukar rupiah Terhadap Harga Saham .....	99
C. Pengaruh <i>Devidend Payout Ratio</i> Dan Nilai Tukar rupiah Terhadap Harga Saham.....	102
BAB VI : PENUTUP .....	106
A. Kesimpulan .....	106
B. Saran-Saran .....	108

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. : <i>Devidend Payout Ratio (X<sub>1</sub>)</i> .....	77
Tabel 1.2. : <i>Descriptive Statistics (X<sub>1</sub>)</i> .....	78
Tabel 2.1. : Nilai Tukar Rupiah (X <sub>2</sub> ) .....	79
Tabel 2.2. : <i>Descriptive Statistics (X<sub>2</sub>)</i> .....	80
Tabel 3.1. : Harga Saham (Y) .....	82
Tabel 3.2 : <i>Descriptive Statistics (Y)</i> .....	82
Tabel 4.0. : <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	84
Tabel 5.0. : Coefficients .....	86
Tabel 6.0. : Model Summary .....	87
Tabel 7.0. : ANOVA .....	90
Tabel 8.1. : Model Summery (X <sub>1</sub> ) .....	92
Tabel 8.2. : Model Summery (X <sub>2</sub> ) .....	93

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. : Histogram ( $X_1$ ) .....	79
Gambar 2.1. : Histogram ( $X_2$ ) .....	81
Gambar 3.1. : Histogram (Y) .....	84
Gambar 4.1. : <i>Scatterplot</i> (Y) .....	86



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Bukti Konsultasi
- Lampiran 2 : Tabel Pengujian Nilai t
- Lampiran 3 : Tabel Pengujian Nilai f
- Lampiran 4 : Tabel Statistik Durbin Watson untuk  $\alpha = 5\%$
- Lampiran 4 : Daftar Perusahaan Anggota JII Tahun 2008-2013