

ABSTRAK

Tesis dengan judul “Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas dengan Deviden sebagai Variabel Moderating Terhadap Kinerja Emiten Saham Syariah di Indeks Saham Syariah Indonesia” ini ditulis oleh Angesti Puput Widyasari, NIM. 17508164006, dengan dibimbing oleh Dr. Hj. Nur Aini Latifah, SE., MM dan Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.

Kata Kunci: Kinerja, Struktur Modal, Profitabilitas, Deviden.

Penelitian dalam tesis ini dilatarbelakangi oleh sebuah fenomena perkembangan pasar modal di negara-negara maju dan negara-negara muslim yang menuntut untuk dicermati lebih lanjut. Hal ini terkait dengan semakin membesarnya peran pasar modal di dalam memobilisasi dana ke sektor riil, juga disebabkan adanya tuntutan bahwa sekuritas yang diperdagangkan harus selaras dengan syariat Islam dan untuk menarik para investor ke pasar modal syariah. Tonggak memulai pasar modal syariah Indonesia diawali dengan meluncurkannya Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). Sebagai indeks saham syariah, yang terdiri dari seluruh saham syariah yang diterbitkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011.

Rumusan masalah dalam penulisan tesis ini adalah: (1) Apakah *debt to asept* berpengaruh terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI? (2) Apakah *debt to equity* berpengaruh terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI? (3) Apakah *retrun on asept* berpengaruh terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI? (4) Apakah *retrun on equity* berpengaruh terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI? (5) Apakah *deviden* berpengaruh terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI? (6) Apakah *deviden* memoderasi struktur modal dan profitabilitas terhadap volume perdagangan pada perusahaan perdagangan, jasa dan investasi di ISSI?

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian kausalitas. Pengambilan sampel dengan teknik *nonprobability sampling* dan menggunakan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari data laporan keuangan perusahaan yang masuk di ISSI tahun 2015-2018. Metode analisis menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA)

Dari hasil penelitian ini, penulis menyimpulkan bahwa: (1) *debt to asset*, *debt to equity*, *retrun on asset* dan *retrun on equity* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap kinerja saham syariah (2) Deviden berpengaruh terhadap volume perdagangan. (3) Deviden memoderasi struktur modal dan profitabilitas terhadap kinerja saham syariah

ABSTRACT

A thesis entitled “The Effect of Capital Structure and Profitability, with Dividend on as Variabel Moderating the Performance of Emiten Sharia Stock in Indonesia Sharia Stock Index” is written by AngestiPuputWidyasari, Student Registration Number of 175081640006, supervised by Dr. Hj. NurAiniLatifah, S.E., M.M., and Dr. H. Mashudi, M.Pd.I.

Keywords: *Performance, Capital Structure, Profitability, Dividend*

This research is conducted based on the capital market phenomenon in advanced countries and Moslem countries that needs further investigation. This is related to the developing roles of capital market in the mobilization of funds to the real sector, the demand of the sale securities that must be in line with Islamic sharia, and the effort to attract investors to the sharia capital market. The milestone of Indonesia sharia market began when Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) was released. ISSI is the first sharia stock in Indonesia that comprises of all the sharia stock released on Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2011.

The research problems in this thesis are formulated as follows: (1) Does debt to asset affect trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI? (2) Does debt to equity affect trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI? (3) Does return on asset affect trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI? (4) Does return on equity affect trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI? (5) Does dividend affect trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI? (6) Does dividend moderate capital structure and profitability on trading volume in commerce, service, and investment companies at ISSI?

This research adopted quantitative approach. The kind of the research was causal research. The sample were taken by using nonprobability sampling and purposive sampling. The data used were the secondary data that were obtained from the finance report data of the companies registered at ISSI during 2015-2018. Data analysis method adopted Moderated Regression Analysis (MRA).

This research showed that (1) debt to asset, debt to equity, return on asset, and return on equity wholly and significantly affect the performance of sharia stock; (2) dividend affected trading volume; and (3) dividend moderated capital structure and profitability on the performance of sharia stock.