

**Pengaruh *Leverage* dan *Firm Size* terhadap *Hedging* dengan
Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan yang
terdaftar di Jakarta Islamic Indeks (JII) pada tahun 2013-2017**



**Oleh:
Siti Juariah
NIM : 1526200160**

**SKRIPSI
Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden
Fatah Palembang
untuk Memenuhi Salah Satu Syarat guna Memperoleh Gelar
Sarjana
Ekonomi (S.E)**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UIN RADEN FATAH
PALEMBANG
2019**



PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Siti Juariah
NIM : 1526200160
Jenjang : S1 Ekonomi Syariah

menyatakan, bahwa skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian atau karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Palembang, 30 Januari 2019

Saya yang menyatakan,




Siti Juariah
NIM. 1526200160


LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM


Nama : Siti Juariah
Nim/Jurusan : 1526200160 / Ekonomi Syari'ah
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage* dan *Firm Size* terhadap Hedging dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan yang terdapat di Jakarta Islamic Indeks (JII) pada Tahun 2013-2017


Telah diterima dalam ujian munaqasyah pada tanggal


PANITIA UJIAN SKRIPSI


Tanggal Pembimbing Utama : Dinnul Alfian Akbar, S.E., M.Si
t.t. : 

Tanggal Pembimbing Kedua : Fernando Africano, S.E.I., M.Si
t.t. : 

Tanggal Penguji Utama : Mawardi, S.E., M.Si., Ak
t.t. : 

Tanggal Penguji Kedua : Emi Yulia Siska, S.E., M.Si
t.t. : 

Tanggal Ketua : Titin Hartini, S.E., M.Si
t.t. : 

Tanggal Sekretaris : Sri Delasmi Jayanti, M. ACC., Ak, CA
t.t. : 



KEMENTERIAN AGAMA
UIN RADEN FATAH PALEMBANG
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

Formulir C.2

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam
UIN Raden Fatah Palembang

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Disampaikan dengan Hormat, setelah melakukan Bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap naskah skripsi berjudul :

Pengaruh Leverage dan Firm Size terhadap Hedging dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi

Yang ditulis Oleh:

Nama : Siti Juariah
NIM : 1526200160
Program : S1 Ekonomi Syariah

Saya berpendapat bahwa Skripsi tersebut sudah dapat diajukan kepada fakultas ekonomi dan bisnis islam untuk diajukan dalam ujian *Komprehensif* dan ujian *Munaqosyah* ujian skripsi.

Wassalamualaikum wr. wb

Palembang, 31 Desember 2018

Pembimbing Utama

Pembimbing Kedua

Dinnul Alfian Akbar, S.E., M.Si

Fernando Africano, S.E.I, M.Si

NIP. 197803272003121003

MOTTO :

"Allah menganugerahkan al-hikmah (kefahaman yang dalam tentang Al-Quran dan As-Sunnah) kepada siapa yang dikehendaki-Nya. Dan barang siapa yang dianugerahi hikmah, ia benar-benar telah dianugerahi karunia yang banyak. Dan hanya orang-orang yang berakallah yang dapat mengambil pelajaran "

(Q.S. Al-Baqarah : 269)

"Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukan diri sendiri."

(Ibu Kartini)

Just do the right things as long as I live!

(Penulis)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

- ♥ **Kedua orangtuaku yang tercinta, Ayahanda Sumari dan Ibunda Nurwati**
- ♥ **Saudara, teman dan sahabat**
- ♥ **Aimamaterku tercinta**

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah, segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan atas segala nikmat dan karunia-Nya dan Shalawat serta salam semoga selalu dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga besar, sahabat dan segenap pengikutnya hingga akhir zaman. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Leverage* dan *Firm Size* terhadap *Hedging* dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Indeks (JII) periode 2013-2017”**. Sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi penulis untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.

Saat ini penulis menyadari bahwa untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini tidaklah mudah, karena begitu banyaknya hambatan, namun berkat doa, bimbingan, bantuan dan semangat dari berbagai pihak penulis dapat menyelesaikan sesuai rencana, maka dari itu penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak, terutama penulis sampaikan kepada :

1. Allah SWT, atas segala limpahan rahmat dan hidayahnya, yang selalu memberikan karunia-Nya kepada pihak penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tuaku yang tercinta, ayahanda Sumari dan Nurwati yang telah memberikan kasih sayang dengan penuh cinta, semangat yang luar biasa baik dukungan moril ataupun materil dan do'a yang selalu menyertaiku dalam setiap langkahku.
3. Saudaraku-saudaraku tercinta Ahmad Fatony, A.Md, Mafulatul Hasanah, A.Md, Adinda Mudrikatul Amelia, dan Abdul Majid Al-Basith yang selalu memberikan semangat luar biasa, kasih sayang dari mereka sebagai motivasiku untuk bisa memberikan contoh yang baik yang kelak berguna untukmu.
4. Sahabat baikku Aulia Triana dan Apriza Asmawati yang telah memberikan semangat, waktu serta memberikan motivasi disetiap harinya.
5. Bapak Prof. Drs. H. Muhammad Sirozi, Ph. D, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.
6. Ibu Dr. Qadariyah Barkah, M.H.I, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang.
7. Ibu Titin Hartini, SE.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang yang telah banyak membantu serta memotivasi hingga penulis menyelesaikan skripsi.

8. Bpk. Dinnul Alfian Akbar, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan saran, motivasi dan arahan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
9. Bpk. Fernando Africano, S.E.I, M.Si selaku dosen pembimbing kedua yang telah memberikan saran, motivasi dan arahan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
10. Juwita Anggraini, M.H.I selaku dosen pembimbing akademik yang selalu memberikan bimbingan, doa serta perhatiannya selama masa perkuliahan.
11. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, khususnya pada Program Studi Ilmu Ekonomi Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang yang telah memberikan ilmu dan motivasinya kepada penulis.
12. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, khususnya pada Program Studi Manajemen Zakat Dan Wakaf (Mazawa), D3 Perbankan Syariah, dan Program Studi S1 Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang yang telah memberikan ilmu dan motivasinya kepada penulis.
13. Seluruh staff dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang yang telah membantu dan memotivasi penulis.
14. Teman-teman seperjuangan International Class (2015) tercinta tidak bisa disebutkan semuanya terimakasih banyak atas kerjasamanya, info seputar perkuliahan dan bantuannya selama ini. Semoga perjuangan kita tercatat sebagai Amal Ibadah.

15. Seluruh teman-teman GenBI UIN, terima kasih untuk kebersamaannya, ilmunya luar biasa bermanfaat banget dan kekompakkannya serta motivasinya selama ini, semoga tali silaturahmi kita tetap berjalan, sukses untuk kita semua.
16. Seluruh teman-teman seperjuangan KPKAPK, terima kasih untuk kebersamaannya dan kekompakkannya serta motivasinya selama ini, semoga tali silaturahmi kita tetap berjalan, sukses untuk kita semua.
17. Seluruh pihak yang membantu dan teman-teman penulis lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Dalam membuat skripsi ini penulis sangat banyak kekuarangan karena keterbatasan ilmu yang dimiliki. Tetapi penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak.

Akhir kata penulis memohon ampun kepada Allah SWT, apabila terdapat penulisan yang salah. Penulis juga manusia biasa yang tak luput dari sebuah kesalahan, dengan penuh rasa hormat serta kerendahan hati, penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini, dan berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis maupun pembaca dimasa yang akan datang. Aamiin Ya Rabbal 'Alamin.

Palembang, 30 Januari 2019



Siti Juariah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
NOTA DINAS.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
ABSTRAK	1
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	2
1.2 Rumusan Masalah.....	16
1.3 Tujuan Penelitian	17
1.4 Manfaat Penelitian	17
1.5 Sistematika Penulisan	18
BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori	
2.1.1 Shareholder Value Maximization Theory	20
2.1.2 Teori Signalling	23
2.1.3 Risiko dan Manajemen Risiko.....	24
2.1.4 Jenis-jenis Eksposur Valuta Asing.....	26

2.1.5 Hedging	28
2.1.6 Leverage	29
2.1.7 Firm Size	31
2.1.8 Profitabilitas.....	31
2.1.9 Penelitian Terdahulu	33
2.2 Pengembangan Hipotesis.....	44
2.2.1 Pengaruh Leverage terhadap Profitabilitas.....	44
2.2.2 Pengaruh Firm Size terhadap Profitabilitas	44
2.2.3 Pengaruh Leverage terhadap Hedging	45
2.2.4 Pengaruh Firm Size terhadap Hedging	46
2.2.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap Hedging.....	47
2.2.6 Pengaruh Leverage terhadap Hedging melalui Profitabilitas.....	48
2.2.7 Pengaruh Firm Size terhadap Hedging melalui Profitabilitas	49
2.3 Kerangka Pemikiran	50
2.3.1 Hipotesis.....	50
 BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	51
3.2 Jenis Penelitian dan Data	51
3.3 Teknik Pengumpulan Data	51
3.4 Populasi dan Sampel.....	52
3.5 Variabel-Variabel Penelitian.....	54
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	57
3.7 Metode Analisis Data	58

3.8 Uji Asumsi Klasik	59
3.8.1 Uji Normalitas	60
3.8.2 Uji Linieritas.....	60
3.8.3 Uji Multikolinieritas	61
3.8.4 Uji Autokorelasi	62
3.8.5 Uji Heterokedastisitas	63
Analisis Jalur (Path Analysis)	63

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	75
4.2 Karakteristik Sampel Penelitian.....	75
4.3 Hasil Penelitian	76
4.3.1 Analisis Deskriptif.....	76
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	77
a. Uji Normalitas.....	78
b. Uji Linearitas	79
c. Uji Multikolinearitas	80
d. Uji Heteroskedastisitas	81
4.3.3 Analisis Substruktural 1	83
4.3.4 Analisis Substruktural 2.....	85
4.3.5 Uji Variabel Mediasi	88
4.3.6 Pengujian Sobel Test.....	91
4.3.7 Perhitungan Pengaruh.....	95
4.3.8 Ringkasan Penelitian	97

4.3.9 Pembahasan Penelitian	99
BAB V. KESIMPULAN	
5.1 Simpulan	106
5.2 Keterbatasan penelitian.....	107
5.3 Saran	107
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	10
Tabel 1.2	12
Tabel 1.3	14
Tabel 1.4	15
Tabel 1.5	15
Tabel 2.1	37
Tabel 3.1	53
Tabel 3.2	53
Tabel 4.1	57
Tabel 4.2	76
Tabel 4.3	77
Tabel 4.4	78
Tabel 4.5	79
Tabel 4.6	80
Tabel 4.7	81
Tabel 4.8	82
Tabel 4.9	83
Tabel 4.10	84
Tabel 4.11	85
Tabel 4.12	86
Tabel 4.13	87
Tabel 4.14	91
Tabel 4.15	92

Tabel 4.16	92
Tabel 4.17	92
Tabel 4.18	93
Tabel 4.19	93
Tabel 4.20	94
Tabel 4.21	94
Tabel 4.22	94
Tabel 4.23	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	3
Gambar 2.1	50
Gambar 3.1	64
Gambar 4.1	83
Gambar 4.2	85
Gambar 4.3	88
Gambar 4.4	90