

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN TINGKAT PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI  
PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI ISSI PERIODE  
2014-2018**



**Oleh:**

**AYU MARLINA**

**NIM: 1536200189**

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

(S.E)

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

**2020**



**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM  
FAKULTAS EKONOMI DAN HUKUM ISLAM  
UIN RAJENDAPATAH PALEMBANG**

Alamat : Jl. Prof. K.H. Zainul Arifin No. 1, Telipon 0711 351270, Palembang 30136

Formulir 9.4

**LEMBAR PERSETUJUAN TUGAS AKHIR  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH**

Nama : Ayu Marina  
NIM Program Studi : 1536200180 / S1 Ekonomi Syariah  
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi (studi pada Perusahaan Properti yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018)

Telah diterima dalam ujian Munaqasyah pada tanggal, 11 Mei 2020

**PANITIA UJIAN MUNAQASYAH**

Tanggal : Pembimbing Utama : Dr. Titio Hartini, SE, M, SI  
L1 :

Tanggal : Pembimbing Kedua : Fernando Airicano, S.E.I., M.Si  
L1 :

Tanggal : Penguji Utama : Mawardi, SE, M, SI AK CA  
L1 :

Tanggal : Penguji Kedua : Siti Mardiah, S. Hl, M, SH  
L1 :

Tanggal : Ketua : Dr. Maftukhatunulhidab, M. Ag  
L1 :

Tanggal : Sekretaris : Milla Gunahartati, S. Ag, M. Hum  
L1 :

Kepada Yth  
Hal Mohon Izin Penjilidan Skripsi

Ibu Wakil Dekan I  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Raden Fatah Palembang

Assalamu alaikum Wr Wb

Dengan ini kami menyatakan bahwa mahasiswa

Nama	Ayu Marlina
NIM Program Studi	1536200189 / S1 Ekonomi Syariah
Judul Skripsi	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi (studi pada Perusahaan Properti yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2014-2018).

Telah selesai melaksanakan perbaikan, terhadap skripsinya sesuai dengan arahan dan petunjuk dari para penguji. Selanjutnya, kami mengizinkan mahasiswa tersebut untuk menjilid skripsi agar dapat mengurus ijazahnya.

Demikian surat ini kami sampaikan, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Palembang, 2 Juni 2020

Penguji Utama

  
Mawardi, SE.M, SIAK CA  
NIP.197302042006041002

Penguji Kedua

  
Siti Mardiah, S. HL, M, SH  
NIDN. 2019108101

 Mengetahui



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

Alamat : Jl. Prof. KH. ZainalAbidinFikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

**PENGESAHAN**

Skripsi berjudul : Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2014-2018

Ditulis oleh : Ayu Marlina

NIM : 1536200189

Telah diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar  
Sarjana Ekonomi (S.E)

Palembang, Juni 2020

Dekan



Dr. Godariah Barkah, M.H.I.

NIP. 197011261997032002

## PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ayu Marlina

NIM : 1536200189

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, 23 April 2020

Saya yang menyatakan,



Ayu Marlina

NIM: 1536200189



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

Alamat : Jl. Prof. KH. ZainalAbidinFikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

Formulir C.2

Hal: Persetujuan Ujian Skripsi

Kepada Yth.,  
Ketua Prodi Ekonomi Syariah  
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 yang berjudul :

**Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Nilai Perusahaan dengan Tingkat Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi ( studi pada Perusahaan Properti yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2014-2018)**

Yang tertulis oleh :

Nama : Ayu Marlina  
NIM : 1536200189  
Program : SI Ekonomi Syariah

Saya berpendapat bahwa skripsi tersebut sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam untuk diujikan dalam ujian *Komprehensif* dan sidang *Munaqosyah* ujian skripsi.

Wassalamu'alaikum wr.wb

Pembimbing Utama

Titin Hartini, S.E.,M. Si

NIP.197509222007102001

Palembang, 24 Februari 2020

Pembimbing Kedua

Fernando Africano, SE.,L.,M.Si

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**“Dan dia bersama kamu dimana saja kamu berada, Dan Allah maha melihat apa yang kamu kerjakan”**

**(QS. Al-Hadid:4)**

**“Lupakan siapa dan apa saja yang telah mereka lakukan untuk menyakiti dirimu. Jangan pernah dendam dan ambil pelajaran berharga yang bisa kamu ambil dari rasa sakit yang kamu rasakan itu”**

**(V “BTS”)**

**Luka dan kesalahan di masa lalu bukan penghalangmu, merekalah yang membentuk kita menjadi sosok yang lebih baik sekarang**

**(Ayu Marlina)**

**Skripsi ini dipersembahkan untuk:**

**Orang Tuaku Tercinta**

**Saudara-saudaraku Tersayang**

**Pembimbing Skripsiku**

**Sahabat-sahabatku**

**Almamaterku**

## ABSTRAK

Penelitian Ayu Marlina (1536200189), bertujuan untuk mengetahui pengaruh Risiko Sistematis (Beta), terhadap Nilai Perusahaan (Tobins) Dimediasi Oleh Tingkat Profitabilitas (ROE) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2014 – 2018.

Sampel penelitian ini sebanyak 10 perusahaan. Sampel diambil secara *purposive sampling*. Metode yang digunakan kuantitatif dengan menekankan pada data-data numerik. Data yang digunakan dalam penelitian ini data sekunder yang diambil dari situs resmi Bursa Efek Indonesia atau [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Teknik analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, seperti uji normalitas, uji linieritas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heterokedasitas, serta menggunakan uji analisis jalur (*path analysis*) dengan program IBM SPSS 23.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa risiko sistematis tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan dilihat dari nilai t-hitung  $1.690 < t\text{-tabel } 2.01290$  dengan nilai signifikansi sebesar  $0.098 > \alpha 0.05$ . Variabel risiko sistematis berpengaruh positif terhadap profitabilitas dilihat dari nilai t-hitung  $2.167 > t\text{-tabel } 2.01174$  dengan signifikansi sebesar  $0.035 < \alpha 0.05$ . Variabel profitabilitas berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan dilihat dari nilai t-hitung  $-2.933 < t\text{-tabel } -2.01290$  dengan nilai signifikansi sebesar  $0.005 < \alpha 0.05$ . Profitabilitas memediasi pengaruh risiko sistematis terhadap nilai perusahaan.

**Kata Kunci:** *Risiko Sistematis (Beta) , Nilai Perusahaan (Tobins), Tingkat Profitabilitas (ROE).*



## TRANSLITERASI ARAB - INDONESIA

### A. Huruf Konsonan

ARAB		LATIN	
Kons.	Nama	Kons.	Nama
ا	Alif		Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Tsa	ṯ	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Cha	h◌	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Dzal	Dh	De dan ha
ر	Ra	R	Er
ز	Za	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sh	Es dan ha
ص	Shad	s◌	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dlat	d◌	De (dengan titik di bawah)
ط	Tha	t◌	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dha	z◌	Zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	Koma terbalik di atas
غ	Ghain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi

ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

## B. Huruf Vokal

- Vokal rangkap atau diftong bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dengan huruf, transliterasinya dalam tulisan Latin dilambangkan dengan gabungan huruf sebagai berikut:
  - Vokal rangkap ( *أَوْ* ) dilambangkan dengan gabungan huruf *aw*, misalnya: *al-yawm*.
  - Vokal rangkap ( *أَيَّ* ) dilambangkan dengan gabungan huruf *ay*, misalnya: *al-bayt*.
- Vokal panjang atau maddah bahasa Arab yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya dalam tulisan Latin dilambangkan dengan huruf dan tanda *macron* (coretan horisontal) di atasnya, misalnya ( *الْفَاتِحَةُ* = *al-fāṭihah* ), ( *الْعُلُوم* = *al-‘ulūm* ) dan ( *قِيَمَةٌ* = *qīmah* ).
- Syaddah atau tasydid yang dilambangkan dengan tanda syaddah atau tasydid, transliterasinya dalam tulisan Latin dilambangkan dengan huruf yang sama dengan huruf yang bertanda syaddah itu, misalnya ( *حَدُّ* = *h□addun* ), ( *سَدُّ* = *saddun* ), ( *طَيِّبٌ* = *t□ayyib* ).
- Kata sandang dalam bahasa Arab yang dilambangkan dengan huruf alif-lam, transliterasinya dalam tulisan Latin dilambangkan dengan huruf “al”, terpisah

dari kata yang mengikuti dan diberi tanda hubung, misalnya ( الْبَيْت = *al-bayt* ),  
( السَّمَاء = *al-samā'* ).

5. *Ṭā'* *marbūṭah* mati atau yang dibaca seperti ber-*h*arakat *sukun*, transliterasinya dalam tulisan Latin dilambangkan dengan huruf “h”, sedangkan *ṭā'* *marbūṭah* yang hidup dilambangkan dengan huruf “t”, misalnya ( رُؤْيَةُ الْهِلَال = *ru'yah al-hilāl* atau *ru'yatul hilāl* ).

6. Tanda apostrof (') sebagai transliterasi huruf hamzah hanya berlaku untuk yang terletak di tengah atau di akhir kata, misalnya ( رُؤْيَةُ = *ru'yah* ), ( فُقُهَاء = *fuqaḥā'* ).

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta para keluarga, sahabat dan pengikutnya hingga ahir zaman. Atas perjuangan beliau kita dapat merasakan kehidupan yang lebih baik dengan kemajuan ilmu pengetahuan yang didasarkan pada Iman dan Islam.

Tidak terlepas dari pertolongan Allah lah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH RISIKO SISTEMATIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN TINGKAT PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN PROPERTI YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2014-2018”**. Sebagai upaya melengkapi syarat untuk mencapai jenjang Sarjana Strata 1 pada jurusan Ekonomi Syari’ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Raden Fatah Palembang, Shalawat serta salam tak hentinya tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya hingga akhir zaman.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih terdapat kesalahan maupun kekurangan namun hal tersebut diharapkan tetap dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi pembaca maupun bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sejenis. Aamiin

Selama penyusunan skripsi ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, dukungan, semangat dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Sirozi, Ph.D selaku Rektor Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.

2. Ibu Dr. Qodariah Barkah, MHI., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.
3. Ibu Titin Hartini SE., MSi., selaku Ketua Prodi Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang sekaligus sudah penulis anggap sebagai orang tua sendiri karena telah membimbing, mengarahkan, dan mengajari penulis dengan sangat sabar dari awal masa perkuliahan sampai dengan saat ini.
4. Ibu Titin Hartini SE.,M.Si., selaku dosen pembimbing pertama yang telah memberikan bimbingan dan juga mempermudah langkah penulis untuk menyelesaikan penelitian ini.
5. Bapak Fernando Africano., SE.I.M.Si., selaku dosen pembimbing kedua yang juga telah memberikan bimbingan dan mempermudah langkah penulis untuk menyelesaikan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang yang telah memberikan ilmu dan juga pengalaman yang berharga kepada penulis hingga saat ini.
7. Kepada orang tua penulis, Ayahanda Chairul Gumi serta Ibunda tersayang Maryati yang menjadi alasan utama bagi penulis untuk terus berjuang dan selalu semangat sampai akhirnya dapat menyelesaikan penelitian ini.
8. Sahabatku yang paling ku sayang Rini Afriani, yang telah menemani dan juga memberikan warna tersendiri bagi penulis dari masa awal perkuliahan hingga sekarang.
9. Teman-teman di EKI Internasional angkatan 2015. Terima kasih atas kebersamaan kita selama beberapa tahun ini dan terima kasih karena telah memberikan semangat serta dukungan dalam penelitian ini.

10. Teman-teman *ARMY Squad, Girls Squad, Vitasiradayufa Squad* terima kasih karena telah memberikan semangat.

Atas semua bantuan, bimbingan serta semangat dari berbagai pihak yang telah disebutkan di atas maupun tidak, mudah-mudahan semua bisa menjadi bermanfaat dan juga sebagai amal jariyah di sisi Allah SWT. Aamiin

Palembang, April 2020

**Ayu Marlina**

**1536200189**