

**PENGARUH *GOOD COPORATE GOVERNANCE*,
LEVERAGE RATIO DAN KEBIJAKAN
DIVIDENTERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)*
TAHUN 2014-2020**



Oleh:
Sakina
NIM:1646200219

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN
Raden Fatah untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Syariah (SE)**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN FATAH
PALEMBANG**

2022



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

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


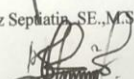
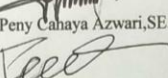


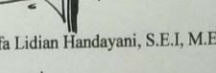
Formulir E.4

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PROGRAM STUDI SI EKONOMI SYARIAH**

Nama : Sakina
NIM / Program Studi : 1646200219 / Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh *Good Corporate Governance, Leverage Ratio* Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Tahun 2014-2020

Telah diterima dalam ujian munaqasyah pada Selasa, 09 Agustus 2022.

PANITIA UJIAN SKRIPSI

Tanggal	Pembimbing Utama	: Emi Yulia Siska, SE.,M.Si t.t: 
Tanggal	Pembimbing Kedua	: Aziz Septatja, SE.,M.Si t.t: 
Tanggal	Penguji Utama	: Dr. Peny Cahaya Azwari,SE.,M.M.,M.BA., Ak t.t: 
Tanggal	Penguji Kedua	: Mulyani Rizki S.E, M.Si t.t: 
Tanggal	Ketua	: Dr. Maftukhatulikhah., M. Ag t.t: 
Tanggal	Sekretaris	: Disfa Lidian Handayani, S.E.I, M.E.I t.t: 

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sakina
NIM : 1646200219
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh *Good Corporate Governance, Leverage Ratio*
Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* Pada
Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*
Tahun 2014-2020

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian atau karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib yang berlaku di UIN Raden Fatah Palembang.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tidak dipaksa oleh pihak manapun.

Palembang, 15 Juli 2022

Saya yang menyatakan,



Sakina
NIM. 1646200219



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

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

PENGESAHAN

Skripsi berjudul : Pengaruh *Good Corporate Governance, Leverage Ratio* Dan
Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan
yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)* Tahun 2014-2020
Ditulis oleh : Sakina
NIM : 1646200219

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

Palembang, 11 Agustus 2022

Dekan

Dr. Heri Junaidi, M.A
NIP.196901241998031006



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

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 yang berjudul:

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, LEVERAGE RATIO DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) TAHUN 2014-2020**

Yang dituliskan oleh:

Nama : Sakina
NIM : 1646200219
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

Palembang, 10 Juni 2022

Pembimbing Utama

Pembimbing Kedua

Emi Yulia Siska, SE., M.Si
NIP.197308012005011007

Aziz Septiatin, SE., M.Si
NIP. 201803011807198702

MOTTO

“ilmu itu lebih baik dari kekayaan, karena kekayaan itu harus dijaga, sedangkan ilmu menjaga kamu”. (Ali bin Abi Thalib)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk orang-orang tersayang :

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Kgs.M. Syukri Abdullah dan Ibu Nyayu Mellyana sebagai motivator terbesar dalam hidup yang tak pernah jenuh selalu mendo'akan
2. Kakakku Nyayu Siti Hamda Afriani S.Kom dan Ahmad Said, Adikku Kgs. M Daffa Zikri yang tersayang, terima kasih telah memberi kekuatan serta semangat yang tiada henti
3. Sahabatku tercinta Amrina Rosyada A.Md.Kep , Puspita Sari S.E, Rafika Khoirunisyah S.E, Rohmatun Hasanah S.E, dan Rusdia Jayani Pulungan S.E yang selalu menanyakan progres skripsi ini
4. Yang tercinta Almamaterku

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – INDONESIA

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543 b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Keterangan
ا	Alif	Tidak di lambangkan
ب	Ba	B
ت	Ta	T
ث	Tsa	S
ج	Jim	J
ح	Ha	H
خ	Kha	Kh
د	Dal	D
ذ	Zal	Z
ر	Ra	R
ز	Zai	Z
س	Sin	S
ش	Syin	Sy
ص	Sad	Sh
ض	Dlod	Dl
ط	Tho	Th
ظ	Zho	Zh
ع	‘Ain	‘
غ	Gain	Gh
ف	Fa	F
ق	Qaf	Q
ك	Kaf	K
ل	Lam	L
م	Mim	M
ن	Nun	N
و	Waw	W
ه	Ha	H
ء	Hamzah	‘
ي	Ya	Y

B. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syaddah*, di tulis rangkap.

Contoh: احمدية ditulis *Ahmadiyyah*

C. Ta'marbutah di akhir kata

a. Bila dimatiakan ditulis *h*, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti *salat*, *zakat*, dan sebagainya.

Contoh: جماعة ditulis *Jama'ah*

b. Bila di hidupkan ditulis *t*.

Contoh: كرامة الاولياء: ditulis *Karamatul-auliya'*.

D. Vokal Pendek

Fathah di tulis *a*, kasrah ditulis *i*, dan Dammah ditulis *u*.

E. Vokal Panjang

A panjang ditulis *a*, i panjang ditulis *i*, dan u panjang ditulis *u*, masing-masing dengan tanda hubung (-) di atasnya.

F. Vokal Rangkap

Fathah + *ya* tanpa dua titik yang dimatikan ditulis *ai*, ditulis dan fathah + *wawu* mati ditulis *au*.

G. Vokal-Vokal Pendek yang Berurutan dalam satu kata Dipisahkan dengan apostrof (')

Contoh: انتم ditulis *a'antum*

مؤنث ditulis *mu'annas'*

H. Kata Sandang Alif + Lam

a. Bila diikuti huruf qamariah ditulis *al-*

Contoh: القراب ditulis *Al-Qur'an*

b. Bila di ikuti huruf Syamsiyyah, huruf *l* diganti dengan huruf syamsiyyah yang mengikutinya.

Contoh: الشيعة ditulis *asy-syi'ah*

I. Huruf Besar

Penulisan huruf besar di sesuaikan dengan EYD

J. Kata dalam Rangkain Frasa atau Kalimat

a. Ditulis kata perkata, atau

b. Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dalam rangkainnya tersebut.

Contoh: شيخ الاسلام ditulis *syaikh al-Islam* atau *syakhul-Islam*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Good Corporate Governance*, *leverage ratio*, dan kebijakan dividen terhadap *return* saham pada Perusahaan *Jakarta Islamic Index* (JII) pada periode 2014-2020.

Penelitian ini menggunakan jenis data sekunder bersifat kuantitatif yang diperoleh dari www.idx.co.id. Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) selama periode 2014-2020. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan. Diperoleh jumlah sampel sebanyak 8 perusahaan dari 30 perusahaan dengan periode pengamatan selama 7 tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis menggunakan perangkat lunak SPSS 21.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Return* saham. Selanjutnya Kebijakan Dividen dan Dewan Komisaris Independen tidak berpengaruh terhadap *Return* saham. Hasil penelitian ini diharapkan bahwa Dewan Komisaris Independen, *Debt to Equity Ratio* (DER), dan kebijakan dividen dapat dijadikan pedoman, baik oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

Kata Kunci : Kebijakan Dividen (DPR), *Leverage Ratio* (DER), Dewan Komisaris Independen (DKI), *Return* saham

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Alhamdulillahirabbil'alamin, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah ini dalam bentuk skripsi dengan judul **“Pengaruh Good Corporate Governance, Leverage Ratio Dan Kebijakan Dividen Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2014-2020”**. Dengan izin Allah swt., saya dapat menyelesaikannya dan atas segala pertolongan-Nya penulis dapat melewati segala rintangan dan hambatan.

Shalawat beriring salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad saw.,berkat beliau lah kita bisa merasakan indahnya Islam di zaman ini dan beliau merupakan seorang inspirator sejati menuju kebahagiaan dunia dan akhirat.

Dengan terselesaikannya penelitian ini pastinya tidak lepas dari dukungandan bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung.Dan penulis hanya dapat mengucapkan terima kasih atas bantuan, bimbingan dan saran dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas segala karunia, nikmat, dan pertolonganyang telah diberikan kepada penulis selama ini.
2. Kedua orangtuaku tercinta, Ayahandaku Kgs. M. Syukri Abdullah dan Ibundaku Nyayu Mellyanayang tak henti-hentinya memberikan do'a

dalam setiap sujudnya, kasih sayangnya yang tak tergantikan serta dukungan yang telah diberikan pada anakmu ini. Ku persembahkan sebuah karya ini teruntuk kalian yang telah menjadi motivasi dan inspirasiku menyelesaikan perkuliahan ini demi untuk membanggakan dan membahagiakan kalian.

3. Kakakku Nyayu Siti Hamda Afriani S.Kom dan Ahmad Said, Adikku Kgs. M Daffa Zikri yang tersayang, terima kasih telah memberi kekuatan serta semangat yang tiada henti
4. Ibu Prof. Dr. Nyayu Khodijah, S.Ag., M.Si selaku Rektor UIN Raden Fatah Palembang.
5. Bapak Dr. Heri Junaidi, M.A selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang,
6. Ibu Dr. Rika Lidyah, SE., M.Si,Ak,CA selaku Wakil Dekan I, Ibu Dr. Titin Hartini, SE., M.Si selaku Wakil Dekan II, dan Ibu Nilawati, S.Ag., M.Hum selaku Wakil Dekan III.
7. Ibu Dr. Maftukhatusolikhah, M.Ag selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, dan Ibu Disfa Lidian Handayani, S.E.I., M.E.I selaku Sekretaris Program Studi Ekonomi Syariah, serta staf dan jajaran yang selalu memberikan dukungan, bimbingan, pengarahan dan kemudahan dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Ibu Emi Yulia Siska, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, kritik dan saran yang sangat baik terhadap penulisan skripsi ini
9. Ibu Aziz Septiatin, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II dan selaku Penasehat Akademik (PA) yang telah memberikan motivasi, arahan, masukan serta bimbingan terhadap penulisan skripsi ini.

10. Seluruh pimpinan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Bapak/Ibu Dosen dan seluruh staff Administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membimbing dan memberikan ilmu yang bermanfaat
11. Sahabatku tercinta Amrina Rosyada A.Md.Kep , Puspita Sari SE, Rafika Khoirunisyah SE, Rohmatun Hasanah SE, dan Rusdia Jayani Pulungan SE yang selalu menanyakan progres skripsi ini.
12. Teman KKN-ku Ari Sazili, SE yang selalu menanyakan progres skripsi ini dan membantu tanpa perlu diminta.
13. Teman seperjuangan keluarga Ekonomi Islam 5, terima kasih telah mengisi hari-hari selama menjalani aktifitas kuliah
14. Semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini sampai selesai dengan sangat baik.
15. Terima kasih untuk diriku sendiri yang sudah berusaha dan berjuang semaksimal mungkin untuk menyelesaikan ini dengan amat baik.

Palembang, Desember 2022

Penulis,

Sakina
NIM. 1646200219

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
SURAT PENGESAHAN	iv
NOTA DINAS.....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	vii
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	17
C. Tujuan Penelitian	17
D. Manfaat Penelitian	18
E. Sistematika Penulisan	20
BAB II LANDASAN TEORI.....	22
A. Landasan Teori.....	22
1. Teori Keagenan (Agency Theory)	22
2. Teori Sinyal (Signaling Theory)	24
3. <i>Good Corporate Governance</i>	25
4. Rasio Solvabilitas (Rasio <i>Leverage</i>).....	41
5. Kebijakan Dividen	45
6. <i>Return Saham</i>	49
B. Penelitian Terdahulu	52
C. Kerangka Pemikiran.....	73
D. Hipotesis	74
BAB III METODE PENELITIAN	80
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	80
B. Metode Penelitian	80
C. Jenis dan Sumber Data.....	81
1. Jenis data.....	82
2. Sumber data.....	82

D. Populasi dan Sampel	83
1. Populasi.....	83
2. Sampel.....	85
E. Teknik Pengumpulan Data.....	87
F. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	
Variabel.....	88
1. Variabel Penelitian.....	88
2. Definisi Operasional	89
G. Teknik Analisis Data.....	94
1. Analisis Deskriptif	95
2. Uji Asumsi Klasik.....	96
a. Uji Normalitas.....	96
b. Uji Multikolinieritas.....	97
c. Uji heteroskedastisitas.....	99
d. Uji Autokorelasi	100
3. Uji Hipotesis	101
a. Uji F	101
b. Uji T	103
c. Uji Koefisien Determinasi	103
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	105
A. Gambaran Objek Penelitian	105
B. Analisis Data.....	105
1. Statistik Deskriptif	105
2. Uji Asumsi Klasik.....	108
a. Uji normalitas	108
b. Uji Multikolinieritas.....	110
c. Uji Heteroskedastisitas.....	111
d. Uji Autokorelasi	113
3. Uji Hipotesis.....	114
a. Uji F	114
b. Uji T	115
c. Uji Koefisien Determinasi	118
C. Pembahasan.....	120
BAB V PENUTUP.....	126
A. Kesimpulan	126
B. Saran	127
DAFTAR PUSTAKA	129
LAMPIRAN.....	135

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Research Gap <i>Good Corporate Governance</i> terhadap <i>Return Saham</i>	13
Tabel 1.2 Research Gap <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	14
Tabel 1.3 Research Gap Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return Saham</i>	15
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	63
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	83
Tabel 3.2 Perolehan Sampel berdasarkan Metode <i>Porposive Sampling</i>	85
Tabel 3.3 Perusahaan yang Tercatat Secara Berturut-turut di JII	87
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	106
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	109
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	111
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	112
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	113
Tabel 4.6 Hasil Uji F.....	114
Tabel 4.7 Hasil Uji T.....	116
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	119

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan <i>Return</i> Saham Jakarta Islamic Index.....	3
Gambar 1.2 Proporsi Dewan Komisaris Independen di JII	7
Gambar 1.3 Perkembangan DER di Perusahaan JII	9
Gambar 1.4 Perkembangan Kebijakan Dividen JII	11
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	73