

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN DAN LEVERAGE  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN  
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE  
2016-2020**



Oleh :  
Putri Livia  
NIM : 1656200195

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden  
Fatah Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Syariah (S.E)**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UIN RADEN FATAH PALEMBANG  
2022**

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

“Man salaka toriiqon yaltamisu fihi ‘ilman sahalallahu bihi toriiqon ila jannah”

(Barang siapa yang menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah swt., akan memudahkan baginya jalan menuju surga)

Don't be insecure, hanya ada satu Najwa Shihab di dunia ini dan hanya ada satu orang seperti kamu di dunia ini. Jadilah versi terbaik untuk dirimu sendiri

(Putri Livia)

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini penulis persembahkan untuk orang-orang tersayang :

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Suyoto dan Ibu Eni Sunarya sebagai motivator terbesar dalam hidup yang tak pernah jenuh selalu mendo'akan
2. Adik-adikku Putri Indryani S.H dan Vika Inama Putri yang tersayang, terima kasih telah memberi kekuatan serta semangat yang tiada henti
3. Sahabat serta saudariku tercinta Siti Dianah S.H, Siti Rahmawati S.Pd, Siti Sukmaina dan Linda Lestari yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini
4. Sahabatku tercinta Popi Oktapianti S.E, Puji Sahara S.E, Silvia Afriana S.E, Nuryati S.E, Putri Dwi Oktafiani S.E, dan Riski Putri Ananda S.E yang telah kebersamai selama kuliah dan membantu dengan tulus dalam menyelesaikan skripsi ini
5. Yang tercinta Almamaterku

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai variabel intervening. Penelitian ini menggunakan jenis data sekunder bersifat kuantitatif yang diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) selama periode 2016-2020. Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan kriteria yang telah ditentukan. Diperoleh jumlah sampel sebanyak 7 perusahaan dari 100 perusahaan dengan periode pengamatan selama 5 tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis jalur menggunakan program SPSS 22.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen dan *Leverage* berpengaruh terhadap Profitabilitas. Selanjutnya Kebijakan Dividen tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan *Leverage* berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Dalam pengujian causal step menunjukkan bahwa Profitabilitas mampu memediasi antara pengaruh Kebijakan Dividen dan *Leverage*.

**Kata Kunci** : Kebijakan Dividen (DPR), *Leverage* (DER), Profitabilitas (ROA),  
Nilai Perusahaan (PBV)

## **Kata Pengantar**

*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Alhamdulillah rabbil 'alamin puji syukur atas nikmat yang telah diberikan oleh Allah swt., kepada saya baik berupa nikmat iman dan nikmat kesehatan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi saya yang berjudul “**Pengaruh Kebijakan Dividen dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening**”. 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.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari do'a dan bimbingan serta saran dari pihak-pihak tertentu. Oleh karena itu, dengan tulus hati penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak yang telah membantu hingga penyusunan skripsi ini sampai selesai. Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tuaku, Bapak Suyoto dan Ibu Eni Sunarya yang selalu saya hormati dan sayangi. Terima kasih atas segala ridho dan do'a yang tak pernah henti mengiringi langkah hingga sampai ke titik ini dan yang menjadi alasan utama bagi penulis untuk terus berjuang dan selalu semangat sampai akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini

2. Adik-adikku Putri Indryani dan Vika Inama Putri yang tersayang, terima kasih telah memberi kekuatan serta semangat yang tiada henti
3. Ibu Prof. Dr. Nyayu Khodijah, S.Ag., M.A selaku Rektor Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang
4. Bapak Dr. Hedi Junaidi, M.A selaku Dekan Prodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang
5. Ibu Dr. Maftukhatussolikhah, M.Ag selaku Ketua Prodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang
6. Ibu Disfa Lidian Handayani, M.E.I selaku Sekretaris Prodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang
7. Bapak Rudi Aryanto selaku Pembimbing I dan Bapak Fernando Africano dan Ibu Erdah Litriani selaku Pembimbing II yang dengan ikhlas dan sangat sabar telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan serta kemudahan demi terselesaikannya skripsi ini
8. Seluruh Dosen dan Staf Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
9. Teman seperjuangan keluarga Ekonomi Islam 5, terima kasih telah mengisi hari-hari selama menjalani aktifitas kuliah
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penulisan skripsi ini
11. Yang tercinta Almamaterku.

Terimakasih atas segala bantuan dan dorongan semangat untuk penulis dalam menyusun skripsi ini. Mudah-mudahan amal dan segala

kebaikan mereka di terima oleh Allah swt. Mudah-mudahan skripsi ini bisa bermanfaat, khususnya bagi penulis dan bagi para pembaca yang budiman pada umumnya.

Palembang, Desember 2021  
Penulis

**Putri Livia**  
**NIM. 1656200195**

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama Latin	Huruf	Keterangan
ا	Alif	-	tidak dilambangkan
ب	Ba>'	B	-
ت	Ta>'	T	-
ث	S a>'	S	s dengan titik di atas
ج	Ji>m	J	-
ح	H{a>'	H{	h dengan titik di bawah
خ	Kha>'	Kh	-
د	Da>	D	-
ذ	Z a>	Z	z dengan titik di atas
ر	Ra>'	R	-
ز	Za>'	Z	-
س	Si>n	S	-
ش	Syi>n	Sy	-

ص	S{a>d	S{	s dengan titik di bawah
ض	D{a>d	D{	d dengan titik dibawah
ط	T{a>’	T{	t dengan titik di bawah
ظ	Z{a>’	Z{	z dengan titik di bawah
ع	`Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	-
ف	Fa>’	F	-
ق	Qa>f	Q	-
ك	Ka>f	K	-
ل	La>m	L	-
م	Mi>m	M	-
ن	Nu>n	N	-
و	Wa>wu	W	-
ه	Ha>’	H	-
ء	Hamzah	`	Apostrof
ي	Ya>’	Y	-

## B. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap (tasydid) ditulis rangkap

Contoh :

مقدم : muqaddimah

تندملا قرولما : al- madī nah al- munawwarah

### C. Ta>` Marbûthah *di akhir kata*

1. Bila dimatikan (ta` marbûthah sukun) ditulis h kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia

بعبادة :ditulis *bi 'ibâdah*.

2. Bila dihidupkan karena berangkai dengan kata lain (ta` marbûthah sambung) ditulis t

بعبادة ربه: ditulis *bi 'ibâdat rabbih*.

### D. Huruf Vokal

1. Vokal Tunggal

a. Fathah (---) = a

b. Kasrah (---) = i

c. Dhammah (---) = u

2. Vokal Rangkap

a. (اي) = ay

b. (ي --) = îy

c. (او) = aw

d. (و --) = ûw

3. Vokal Panjang

- a. (ا---) = a>
- b. (ي---) = i>
- c. (و---) = u>

### E. Kata Sandang

Penulisan *al qamariyyah* dan *al syamsiyyah* menggunakan *al-*:

1. *Al qamarîyah* contohnya: ”الحمْد“ ditulis *al-ḥamd*
2. *Al syamsîyah* contohnya: “النمل” ditulis *al-naml*

### F. Huruf Besar

Penulisan huruf besar disesuaikan dengan EYD

### G. Kata dalam Rangkaian Frase dan Kalimat

Ditulis kata per kata, atauditulis menurut bunyi atau pengucapannya dalam rangkaian tersebut.

### H. Daftar Singkatan

H	=	Hijriyah
M	=	Masehi
hal.	=	halaman
Swt.	=	<i>subhânahu wa ta'âlâ</i>
SAW.	=	<i>sall Allâh 'alaih wa sallam</i>
QS	=	al-Qur`ân Surat
HR	=	Hadis Riwayat
terj.	=	terjemah

### I. Lain-lain

Kata-kata yang sudah dibakukan dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (seperti kata *ijmak*, *nas*, dll), tidak mengikuti pedoman transliterasi ini dan ditulis sebagaimana dalam kamus tersebut.

## DAFTAR ISI

<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iv</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Batasan Masalah .....	11
D. Tujuan Penelitian .....	11
E. Manfaat Penelitian .....	12
F. Sistematika Penulisan .....	13
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
A. Landasan Teori	
1. Teori Sinyal .....	15
2. Nilai Perusahaan .....	15
3. Kebijakan Dividen .....	18
4. <i>Leverage</i> .....	21
5. Profitabilitas .....	23
B. Penelitian Terdahulu .....	25

C. Pengembangan Hipotesis .....	30
D. Kerangka Pemikiran .....	35
E. Hipotesis .....	36

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Ruang Lingkup Penelitian .....	38
B. Jenis dan Sumber Data Penelitian .....	38
1. Jenis Penelitian .....	38
2. Sumber Data Penelitian .....	38
a. Populasi .....	39
b. Sampel .....	39
C. Definisi Operasional Variabel .....	41
1. Variabel Independen .....	41
2. Variabel Dependen .....	41
3. Variabel Intervening .....	42
D. Metode Analisis Data .....	44
1. Uji Asumsi Klasik .....	45
c. Uji Normalitas .....	45
d. Uji Multikolinieritas .....	46
e. Uji Heterokedastisitas .....	47
f. Uji Autokorelasi .....	47
g. Uji Linieritas .....	48
2. Analisis Jalur (Path Analysis) .....	49

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Statistik Deskriptif Variabel .....	58
B. Uji Asumsi Klasik .....	59
1. Uji Normalitas .....	59
2. Uji Linieritas .....	62
3. Uji Multikolinieritas .....	63
4. Uji Autokorelasi .....	64
5. Uji Heterokedastisitas .....	65
C. Analisis Jalur .....	66
D. Uji Variabel Mediasi .....	72
E. Perhitungan Pengaruh .....	75
F. Ringkasan Hasil Penelitian .....	77
G. Pembahasan Hasil Penelitian .....	78
 <b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Simpulan .....	84
B. Saran .....	85
 <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	 <b>87</b>
 <b>LAMPIRAN .....</b>	 <b>90</b>

## DAFTAR TABEL

### Tabel Keterangan

1.1	Research Gap Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan .....	5
1.2	Research Gap Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	6
1.3	Research Gap Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Profitabilitas .....	7
1.4	Research Gap Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Profitabilitas .....	8
1.5	Research Gap Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....	9
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
3.1	Sampel Penelitian .....	40
3.2	Daftar Perusahaan yang Masuk Kriteria Sampel .....	41
3.3	Definisi Operasional Variabel .....	42
3.4	Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi .....	47
4.1	Analisis Deskriptif Kebijakan Dividen, <i>Leverage</i> , Nilai Perusahaan dan Profitabilitas .....	58
4.2	Uji Normalitas dengan <i>Jarque Bera</i> .....	60
4.3	Hasil Perhitungan <i>Jarque Bera</i> .....	61
4.4	Uji Linieritas dengan Model <i>Lagrange Multiplier</i> .....	62
4.5	Uji Multikolinieritas dengan model TOL dan VIF .....	63
4.6	Tabel Autokorelasi dengan Durbin-Watson .....	64
4.7	Tabel Heterokedastisitas dengan Uji White .....	65
4.8	Pengaruh Kebijakan Dividen dan <i>Leverage</i> terhadap Profitabilitas Adjusted R Square .....	66
4.9	ANOVA dengan Nilai F dan Sig .....	67

4.10	Pengaruh Kebijakan Dividen dan <i>Leverage</i> terhadap Profitabilitas	
	Uji T .....	67
4.11	Pengaruh Kebijakan Dividen, <i>Leverage</i> , Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Adjusted R Square .....	69
4.12	ANOVA dengan Nilai F dan Sig .....	70
4.13	Pengaruh Kebijakan Dividen, <i>Leverage</i> , Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	
	Uji T .....	70
4.14	Ringkasan Hasil Penelitian .....	77

## DAFTAR GAMBAR

### Gambar Keterangan

1.1	Pertumbuhan Investor Saham Syariah .....	3
2.1	Kerangka Pemikiran .....	36
3.1	Diagram Jalur Pengaruh Kebijakan Dividen dan <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening.....	49
4.1	Diagram Jalur Analisis Substruktural I .....	66
4.2	Diagram Jalur Analisis Substruktural II .....	69
4.3	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan yang dimediasi oleh Profitabilitas .....	72
4.4	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan yang dimediasi oleh Profitabilitas .....	73



**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 S1 EKONOMI SYARIAH**

Nama : Putri Livia

NIM / Program Studi : 1656200195 / Ekonomi Syariah

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2016-2020

**Telah diterima dalam ujian munaqasyah pada tanggal 30 Mei 2022**

**PANITIA UJIAN SKRIPSI**

**Tanggal Pembimbing Utama : Rudi Aryanto, S.Si., M.Si**

t.t:

**Tanggal Pembimbing Kedua : Erdah Litriani, SE., M.Ec.Dev**

t.t:

**Tanggal Penguji Utama : Dr. Rika Lidyah, SE, M.Si, Ak.CA**

t.t:

**Tanggal Penguji Kedua : Yusiresita Pajaria, SE., M.Si**

t.t:

**Tanggal Ketua : Dr. Maftukhatusolikhah, 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 : Putri Livia

NIM : 1656200195

Program Studi : Ekonomi Syariah

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2016-2020

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, Mei 2022

Saya yang menyatakan,



Putri Livia

NIM. 1656200195



**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*

**Formulir D.2**

**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 : Putri Livia

Nim/Jurusan : 1656200195 / Ekonomi Syari'ah

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2016-2020

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

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

**Penguji Utama**

**Dr. Rika Lidyah, SE, M.Si, Ak.CA**  
NIP. 197504082003122001

Palembang, Mei 2022

**Penguji Kedua**

**Yusiresita Pajaria, SE, M.Si**  
NIDN. 2029089301

**Mengetahui  
Wakil Dekan I**

**Dr. Rika Lidyah, SE, M.Si, Ak.CA**  
NIP. 197504082003122001



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

Alamat: Jl. Prof. K.H. Zainal Abidin Fikry, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

---

**PENGESAHAN**

Skripsi berjudul : Pengaruh Kebijakan Dividen dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Periode 2016-2020

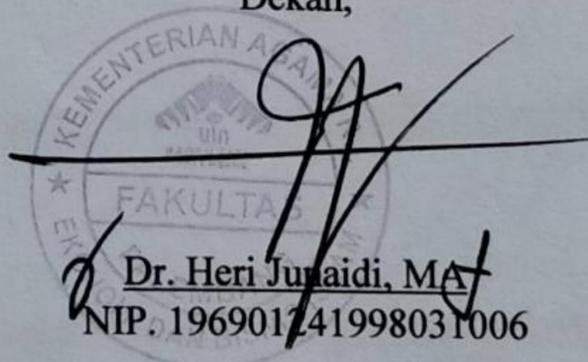
Ditulis oleh : Putri Livia

NIM : 1656200195

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

Palembang, 30 Mei 2022

Dekan,

  
Dr. Heri Junaidi, MA  
NIP. 196901241998031006



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

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

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 KEBIJAKAN DIVIDEN DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) PERIODE 2016-2020**

Yang ditulis oleh:

Nama : Putri Livia  
NIM : 1656200195  
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, 03 Januari 2022

Pembimbing Utama

Pembimbing Kedua

**Rudi Aryanto, S.Si., M.Si**  
NIP. 197501012006041001

**Erdah Litriani, SE., M.Ec.Dev**  
NIP. 201801011507198712