

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PELUANG PERTUMBUHAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021 – 2024)**

SKRIPSI



OLEH:

ALVINA NURWANDINI EKA PUTRI

NIM. 2203101011

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI MADIUN**

2026

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PELUANG PERTUMBUHAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021 – 2024)**

SKRIPSI

Dinyatakan kepada Universitas PGRI Madiun untuk memenuhi
salah satu Prasyarat dalam Menyelesaikan Program Strata 1
Program Studi Akuntansi

OLEH:

**ALVINA NURWANDINI EKA PUTRI
NIM. 2203101011**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI MADIUN
2026**

LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING

Skripsi oleh Alvina Nurwandini Eka Putri telah diperiksa dan disetujui untuk di uji.

Madiun, 27 Juli 2026

Pembimbing I



Dr. Anggita Langgeng W., S.E., M.Si, Ak., C.A., CPA.
NIDN. 0727078603

Madiun, 27 Juli 2026

Pembimbing II



Aliffianti Safria Ayu Ditta, S.E., M.Ak., CTT.
NIDN. 0714128904

LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA PENGUJI

Skripsi oleh Alvina Nurwandini Eka Putri telah dipertahankan di depan panitia penguji pada hari Selasa tanggal 4 Agustus 2026

Panitia Penguji

Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.
NIDN. 0707097405

Ketua

Moh. Ubaidillah, S.Pd., M.Si., CSRS.
NIDN.0713048902

Sekretaris

Dr. Anggita Langgeng W., S.E., M.Si., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0727078603

Anggota

Aliffianti Safiria Ayu Ditta, S.E., M.Ak., CTT.
NIDN. 0714128904

Anggota

Dr. Maya Novitasari, S.E., M.Ak., CPFR.
NIDN. 0705118701

Anggota

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Anggita Langgeng W., S.E., M.Si., Ak., CA., CPA.
NIDN. 0727078603

Mengesahkan,
Ketua Panitia Program Studi Akuntansi



Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS.
NIDN. 0707097405

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Alvina Nurwandini Eka Putri
NIM : 2203101011
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai hasil tulisan atau pikiran saya sendiri. Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan saya.

Madiun, 20 Juli 2026

Yang membuat pernyataan,



Alvina Nurwandini Eka Putri
NIM. 2203101011

MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN

*“Jika Allah mengetahui ada kebaikan di dalam hatimu,
niscaya Dia akan memberikan yang lebih baik dari yang telah diambil darimu dan
Dia akan mengampuni kamu. Allah Maha Pengampun, Maha Penyayang.”*

(Qs. Al-Anfal: 70)

*“Ketika kamu ikhlas menerima semua kekecewaan dalam hidup, maka Allah akan
membayar tuntas semua kekecewaanmu dengan beribu-ribu kebaikan.”*

(Ali Bin Abi Thalib)

*“Hatiku tenang karena mengetahui bahwa apa yang melewatkanmu
tidak akan pernah menjadi takdirku, dan apa yang ditakdirkan untukku
tidak akan pernah melewatkanmu.”*

(Umar Bin Khattab)

*“Semua jatuh bangunmu hal yang biasa, angan dan pertanyaan waktu yang
menjawabnya, berikan tenggat waktu bersedihlah secukupnya,
rayakan perasaanmu sebagai manusia.”*

(Baskara Putra – Hindia)

Tiada lembar yang paling indah dalam skripsi ini kecuali lembar persembahan.

Alhamdulillah rabbil 'alamin, sujud syukur kehadiran Allah SWT. Terima kasih atas karunia-Mu yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam pelaksanaan penelitian sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini saya persembahkan untuk diri saya sendiri yang telah berjuang dan berusaha selama ini. Terima kasih atas kerja kerasnya. Tetap berdo'a dan berusaha serta jangan pernah menyerah.

Halaman persembahan ini juga ditujukan sebagai ungkapan terima kasih kepada orang tua saya yang telah selalu mendo'akan dan memberi dukungan penuh selama perjuangan pendidikan.

Terima kasih banyak untuk semuanya yang telah mendukung dan menyemangati dalam perjuangan saya untuk menyelesaikan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah saya panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan dengan Peluang Pertumbuhan sebagai Variabel Moderasi”. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan pada program studi akuntansi, SI jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini mengalami beberapa kendala, sehingga penulis tidak akan dapat menyelesaikannya tanpa bantuan, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat;

1. Dr. Supri Wahyudi Utomo, M.Pd., selaku Rektor Universitas PGRI Madiun.
2. Dr. Anggita Langgeng Wijaya, S.E., M.Si, Ak., C.A., CPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun dan selaku Dosen pembimbing I, yang telah memberikan arahan dan bimbingan.
3. Dr. Anny Widiasmara, S.E., M.Si., CSRS, selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun.
4. Aliffianti Safiria Ayu Ditta, S.E., M.Ak., CTT, Selaku Dosen pembimbing II yang telah memberikan arahan serta bantuan kepada penulis.
5. Seluruh dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Madiun yang telah memberikan ilmu dan wawasan yang sangat berharga selama masa perkuliahan.

6. Kedua orang tua penulis, Bapak Suwandi dan Ibu Kesi Winarsih. Terima kasih atas segala kasih sayang yang diberikan dalam membesarkan dan membimbing penulis selama ini sehingga penulis dapat terus berjuang dalam meraih mimpi dan cita-cita. Kesuksesan dan segala hal baik yang kedepannya akan penulis dapatkan adalah karena dan untuk kalian berdua.
7. Hesti Aprillia, teman awal maba ku, teman seperjuangan dan sepergosisan penulis sejak penyusunan skripsi hingga saat ini bahkan nanti. Terima kasih sudah selalu mendengarkan cerita random penulis, baik yang senang maupun sedih. Terima kasih sudah selalu ada untuk berbagi cerita. Terima kasih untuk segala dukungan, bantuan, cerita, perdebatan, tangis dan tawa, yang telah diberikan kepada penulis selama ini. Terima kasih banyak.
8. Teman-teman seperjuangan yang telah menjadi rumah sambat untuk melepaskan segala keluh kesah, selalu menemani dikala suka maupun duka, selalu memberikan semangat, dukungan, kasih sayang, canda tawa dan terima kasih kalian telah menjadi bagian terpenting dalam proses perjalananku saat ini.
9. Penulis juga menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan doa dalam bentuk apa pun selama proses penyusunan skripsi ini.
10. Terakhir, ucapan terima kasih yang paling utama penulis haturkan kepada diri sendiri. Terima kasih atas keteguhan hati, kesabaran luar biasa, dan kerja keras yang tidak pernah kenal lelah selama proses penyusunan karya ini. Terima kasih karena tidak pernah menyerah di tengah jalan, selalu percaya pada kemampuan diri sendiri, dan tetap kuat menghadapi setiap rintangan yang datang.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan masukan yang dapat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga isi skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua orang.

Madiun, 20 Juli 2026



Alvina Nurwandini Eka Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iv
MOTTO DAN KATA PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	14
C. Rumusan Masalah	14
D. Tujuan Penelitian.....	15
E. Kegunaan Penelitian.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS PENELITIAN	17
A. Kajian Pustaka.....	17
B. Penelitian Terdahulu.....	48
C. Kerangka Konseptual	55
D. Hipotesis Penelitian.....	56
BAB III METODE PENELITIAN.....	63
A. Tempat dan Waktu Penelitian.....	63
B. Jadwal Penelitian.....	63
C. Desain Penelitian.....	63
D. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	65

E. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	66
F. Teknik Pengumpulan Data	72
G. Teknik Analisis Data	72
BAB IV HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN.....	81
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	81
B. Deskripsi Data.....	81
C. Hasil Pengujian Hipotesis	82
D. Pembahasan.....	102
BAB V PENUTUP.....	117
A. Kesimpulan	117
B. Implikasi.....	119
C. Keterbatasan Penelitian	120
D. Saran.....	121
DAFTAR PUSTAKA	123
LAMPIRAN.....	136

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	49
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	50
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	51
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	52
Tabel 2.5 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	53
Tabel 2.6 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	54
Tabel 2.7 Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	55
Tabel 3.1 Jadwal Penelitian.....	63
Tabel 3.2 Purposive Sampling.....	66
Tabel 3.3 Instrumen Penelitian.....	71
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan Energi	81
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif	82
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolerasi Pearson	85
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	87
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	88
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	89
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	90
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokolerasi	90
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	91
Tabel 4.10 Hasil Uji F Hipotesis	93
Tabel 4.11 Hasil Uji t	93
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan 2	95
Tabel 4.13 Hasil Uji t <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan 2	97
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan 3	97
Tabel 4.15 Hasil Uji t <i>Moderated Regression Analysis</i> Persamaan 3	100
Tabel 4.16 Hasil Uji Koenfisiensi Determinasi (R^2)	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Nilai Perusahaan Sektor Energi Tahun 2021-2024	4
Gambar 2.1 Alur Berfikir Teori Sinyal.....	19
Gambar 2.2 Kerangka Berfikir.....	56
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Perusahaan Sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	136
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	139
Lampiran 3 Tabulasi Data	141
Lampiran 4 Tabulasi Data Setelah Outlier	149
Lampiran 5 Hasil Output SPSS.....	153
Lampiran 6 Validasi Sumber Pustaka Penulisan Skripsi.....	162
Lampiran 7 Riwayat Hidup.....	185