



**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
KEBIJAKAN UTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI**

SKRIPSI

RIDHO JULIANO MARDHANI

1310111124

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**



**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
KEBIJAKAN UTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

RIDHO JULIANO MARDHANI

1310111124

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2017**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ridho Juliano Mardhani

NIM. : 1310111124

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 06 Juli 2017

Yang Menyatakan



Ridho Juliano Mardhani

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ridho Juliano Mardhani
NIM. : 1310111124
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen S1
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen Dan Kebijakan Utang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 06 Juli 2017

Yang Menyatakan,



Ridho Juliano Mardhani

PENGESAHAN

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEBIJAKAN UTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

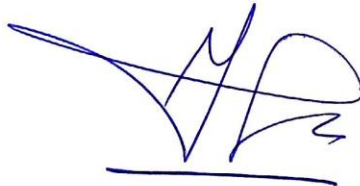
Dipersiapkan dan disusun oleh:

RIDHO JULIANO MARDHANI
1310111124

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
pada tanggal : 06 Juli 2017
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Alfida Aziz, M.M.
Ketua Penguji




Drs. Yul Tito Permadhy, M.M.
Penguji I (Pembimbing I)



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Penguji II (Pembimbing II)



Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP.
Dekan



Wahyudi, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal Ujian : 06 Juli 2017



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2016/2017

Hari ini Kamis , tanggal 06 Juli 2017, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : RIDHO JULIANO MARDHANI

No.Pokok Mahasiswa : 1310111124

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DEVIDEN, DAN KEBIJAKAN UTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Lulus~~ *)*

Penguii

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Alfida Aziz, MM	Ketua	1.
2	Drs. Yul Tito Permadhy, MM.	Anggota I	2.
3	Dr. Juhaedah, SF, MM	Anggota II (**)	3.

Jakarta, 06 Juli 2017

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Wahyudi, SE, MM

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen Dan Kebijakan Utang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

Oleh

Ridho Juliano Mardhani

Abstrak

Nilai Perusahaan yang tinggi merupakan salah satu tujuan dari perusahaan. Nilai Perusahaan merupakan persepsi investor mengenai tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, kebijakan dividen, dan kebijakan utang terhadap nilai perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder, yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur selama 4 tahun periode 2013-2016 yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Metode sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Sampel yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini berjumlah 22 perusahaan sektor manufaktur. Metode pengolahan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel dengan program *E-Views 9.0*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan kebijakan dividen tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan kebijakan utang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Secara simultan, variabel ROA, DPR, dan DER berpengaruh signifikan terhadap PBV.

Kata kunci : Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang, dan Nilai Perusahaan.

The Influence of Profitability, Dividend Policy and Debt Policy On Firm Value In Manufacturing Company Listed In Indonesian Stock Exchange

By

Ridho Juliano Mardhani

Abstract

The High Of Firm Value is one purpose of the company. The Firm Value of a company is the investors perception about the level of success rate of companies that are often associated with stock prices. This study aims to determine the influence of profitability, dividend policy, and debt policy on firm value. The data used in this study is secondary data, namely the annual financial statements of manufacturing companies for 4 years period 2013-2016 listed on the stock exchanges of Indonesia. Sampling method used in this research is purposive sampling method. The sample that passed the criteria in this research is 22 manufacturing companies. Data processing method used in this research is panel data regression with E-Views 9.0 program. The result of research shows that profitability and dividend policy have no significant influence to firm value, as for the debt policy has significant influence to firm value. Simultaneously, ROA, DPR and DER variables significantly influence on PBV.

Keywords : *Profitability, Dividend Policy, Debt Policy, Firm Value*

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Januari sampai dengan Mei 2017 dengan judul “Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Dan Kebijakan Utang Terhadap Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI”. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Bapak Wahyudi, S.E., M.M. selaku Ka. Program Studi s1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Drs. Yultito Permadhy, M.M selaku dosen pembimbing satu dan Ibu Jubaedah S.E., M.M selaku dosen pembimbing dua yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat.

Di samping itu terimakasih juga disampaikan kepada Ali Umar Dani (Ayah) dan Daryati (Ibu) serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan penulis semangat dan doa. Ucapan terimakasih juga disampaikan kepada orang terkasih Laily Nahdiati serta para sahabat terdekat penulis Mawaqit Makani, Harry Budiman, Aditya Abdillah Humaidi, dan Diandri Fakhri Alditra. Teman-teman seperjuangan Wina, Siska, Dinda, Ratna, Novi, dan Gendis yang selalu memberikan semangat dan keceriaan kepada penulis dalam mengerjakan penelitian ini, serta teman-teman seperjuangan Manajemen 2013. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 06 Juli 2017

Ridho Juliano Mardhani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah.....	11
I.3 Tujuan Penelitian.....	11
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
II.1 Penelitian Terdahulu	13
II. 2 Landasan Teori.....	19
II.2.1 <i>Signalling Theory</i>	19
II.2.3 Nilai Perusahaan.....	19
II.2.3.1 Pengertian Nilai Perusahaan.....	19
II.2.3.2 Tujuan Perusahaan	20
II.2.3.3 Manfaat Nilai Perusahaan	21
II.2.3.4 Metode Pengukuran Nilai Perusahaan	21
II.2.3.5 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan	22
II.2.4 Profitabilitas	24
II.2.4.1 Pengertian Profitabilitas	24
II.2.4.2 Tujuan Profitabilitas	25
II.2.3.3 Jenis- Jenis Rasio Profitabilitas.....	25
II.2.5 Kebijakan Dividen.....	27
II.2.5.1 Pengertian Kebijakan Dividen	27
II.2.5.2 Macam – Macam Kebijakan Dividen.....	28
II.2.5.3 Teori Kebijakan Dividen.....	28
II.2.5.4 Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen.....	29
II.2.6 Kebijakan Utang.....	30
II.2.6.1 Teori Struktur Modal.....	30
II.2.6.2 Pengertian Utang	34
II.2.6.3 Pengertian Kebijakan Utang.....	35

II.2.6.4	Rasio Utang	35
II.2.6.5	Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Utang.....	37
II.3	Kerangka Pemikiran	38
II.4	Pengembangan Hipotesis	39
II.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	39
II.4.3	Pengaruh Kebijakan Utang Terhadap Nilai Perusahaan	40
BAB III	METODE PENELITIAN	42
III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	42
III.1.1	Definisi Operasional.....	42
III.1.2	Pengukuran Variabel	43
III.2	Penentuan Populasi dan Sampel.....	44
III.2.1	Populasi	44
III.2.2	Sampel.....	44
III.3	Teknik Pengumpulan Data	45
III.3.1	Jenis Data	45
III.3.2	Sumber Data.....	45
III.3.3	Pengumpulan Data	45
III.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	45
III.4.1	Teknik Analisis	45
III.4.2	Statistik Deskriptif Data	46
III.4.3	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	46
III.4.4	Uji Hipotesis.....	49
III.4.4.1	Uji Simultan (Uji F)	49
III.4.4.2	Uji Parsial (Uji t).....	50
III.4.4.3	Koefisien Determinasi (R^2)	50
III.5	Kerangka Model Penelitian.....	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	52
IV.1	Hasil Penelitian	52
IV.1.1	Deskripsi Objek Penelitian	52
IV.1.2	Deskripsi Data Penelitian.....	52
IV.1.2.1	Variabel Nilai Perusahaan.....	53
IV.1.2.2	Variabel Profitabilitas	55
IV.1.2.3	Variabel Kebijakan Dividen	56
IV.1.2.4	Variabel Kebijakan Utang.....	58
IV.1.3	Statistik Deskriptif	59
IV.1.4	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	61
IV.1.5	Uji Hipotesis	64
IV.1.5.1	Uji Signifikasi Simultan (Uji F).....	64
IV.1.5.2	Uji Individu atau Parsial (Uji t)	65
IV.1.5.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
IV.2	Pembahasan.....	67
IV.2.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	67
IV.2.2	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan.....	68
IV.2.3	Pengaruh Kebijakan Utang Terhadap Nilai Perusahaan.....	69

IV.3 Keterbatasan Penelitian.....	70
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	71
V.1 Simpulan	71
V.2 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Nilai Perusahaan (<i>Price Book Value</i>).....	4
Tabel 2.	Profitabilitas (<i>Return on Asset</i>)	5
Tabel 3.	Kebijakan Dividen (<i>Dividend Payout Ratio</i>)	6
Tabel 4.	Kebijakan Utang (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	8
Tabel 5.	GAP Fenomena Terkait Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Utang.....	10
Tabel 6.	Matriks Penelitian Sebelumnya.....	18
Tabel 7.	Kriteria Sampel Penelitian	52
Tabel 8.	Daftar Sampel Penelitian.....	53
Tabel 9.	<i>Price Book Value</i> (PBV)	54
Tabel 10.	<i>Return On Asset</i> (ROA).....	55
Tabel 11.	<i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR).....	57
Tabel 12.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	58
Tabel 13.	Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 14.	Hasil Uji <i>F Restricted</i>	62
Tabel 15.	Hasil Uji Hausman	62
Tabel 16.	<i>Fixed Effect Model</i>	63
Tabel 17.	Hasil Uji F	64
Tabel 18.	Uji t.....	65
Tabel 19.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Penelitian	38
Gambar 2. Kerangka Model Penelitian	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data *Price Book Value*
- Lampiran 2. Data Rasio Profitabilitas
- Lampiran 3. Data Rasio Dividen
- Lampiran 4. Data Rasio Utang
- Lampiran 5. LKT UNVR Periode 2013
- Lampiran 6. Hasil *Output Eviews*