

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the influence of factors that affect firm value (PBV) from the company listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2011-2013) simultaneously and partially. Factors used is debt policy (DER), dividend policy (DPR), the investment policy (PER), profitability (ROE) and firm size (SIZE). This type of research is the study hypothesis testing by causal-explanatory. Its population is the companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) as many as 502 companies. The sample used is a company registered in JASICA (Jakarta Stock Industrial Classification Index) unless the premiere and secondary sector that is in a period 2011 to 2013 as many as 22 companies. The sampling method used in this study is the probability sampling by using simple random sampling technique that is included in the quantitative research. Data analysis method used is multiple linear regression analysis. The results of the study simultaneously is there are significant debt policy (DER), dividend policy (DPR), the investment policy (PER), profitability (ROE), and firm size (SIZE) has a significant positive effect on firm value (PBV) simultaneously for 77,10%, while the remaining 22,90% influenced by other factors. PER partial result is positive and significant effect on the PBV with 15,37% and ROE result is positive and significant effect on the PBV with 36,12%, but the DPR did not influence positively and significantly to the PBV and DER and SIZE are negatively and not significant to the PBV.

Keywords: company value, investment policies, profitability, multiple linear regression analysis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menguji dan menganalisis pengaruh faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2011-2013) secara simultan dan parsial. Faktor-faktor yang digunakan ialah kebijakan hutang (DER), kebijakan dividen (DPR), kebijakan investasi (PER), profitabilitas (ROE) dan ukuran perusahaan (SIZE). Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian pengujian hipotesis dengan *causal-explanatory*. Populasinya adalah perusahaan-perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebanyak 502 perusahaan. Sampel penelitian yang digunakan yaitu perusahaan yang terdaftar di JASICA (*Jakarta Stock Industrial Classification Index*) kecuali sektor premier dan sekunder yang terdapat pada periode 2011-2013 sebanyak 22 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *probability sampling* dengan menggunakan teknik *simple random sampling* yang termasuk dalam penelitian kuantitatif. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian secara simultan adalah terdapat pengaruh kebijakan hutang (DER), kebijakan dividen (DPR), kebijakan investasi (PER), profitabilitas (ROE), dan ukuran perusahaan (SIZE) mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) secara simultan sebesar 77,10%, sementara sisanya 22.90% dipengaruhi oleh faktor lain. Hasil secara parsial adalah PER berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap PBV sebesar 15,37% dan ROE berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap PBV sebesar 36,12%, akan tetapi DPR berpengaruh secara positif dan tidak signifikan terhadap PBV serta DER dan SIZE berpengaruh secara negatif dan tidak signifikan terhadap PBV.

Kata kunci : nilai perusahaan, kebijakan investasi, profitabilitas, analisis regresi linier berganda

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN MENGGUNAKAN DATA SEKUNDER.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Kegunaan Penelitian.....	9

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA TEORITIS DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Kajian Pustaka.....	10
2.1.1 Nilai Perusahaan.....	10
2.1.2 Kebijakan Hutang.....	13
2.1.3. Kebijakan Dividen.....	17
2.1.4. Kebijakan Investasi.....	23
2.1.5. Profitabilitas.....	24
2.1.6. Ukuran Perusahaan.....	28
2.2. Studi Pendahuluan.....	32
2.3. Kerangka Pemikiran.....	44
2.3.1. Hubungan Antara Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Kebijakan Investasi, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	44
2.3.2. Hubungan Antara Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan.....	45
2.3.3. Hubungan Antara Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan.....	46
2.3.4. Hubungan Antara Kebijakan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	47
2.3.5. Hubungan Antara Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	48

2.3.6. Hubungan Antara Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	49
2.4. Model Penelitian.....	51
2.5. Pengembangan Hipotesis Penelitian.....	52

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian.....	53
3.2. Definisi Operasional Variabel.....	53
3.3. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	55
3.4. Data, Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	57
3.5. Metode Analisis Data.....	58
3.5.1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
3.5.2. Langkah-Langkah Analisis Data.....	59

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Pengolahan Data.....	66
4.1.1. Kebijakan Hutang (DER).....	66
4.1.2. Kebijakan Dividen (DPR).....	68
4.1.3. Kebijakan Investasi (PER).....	70
4.1.4. Profitabilitas (ROE).....	72
4.1.5. Ukuran Perusahaan (SIZE).....	74
4.1.6. Nilai Perusahaan (PBV).....	76
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	78
4.2.1. Uji Normalitas.....	78

4.2.2. Uji Multikolinearitas.....	80
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	81
4.2.4. Uji Autokorelasi.....	83
4.3. Pengujian Hipotesis.....	84
4.3.1. Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	84
4.3.2. Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	86
4.4. Pembahasan.....	92
4.4.1. Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Kebijakan Investasi, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	92
4.4.2. Pengaruh Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan.....	93
4.4.3. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan.....	93
4.4.4. Pengaruh Kebijakan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan....	94
4.4.5. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	95
4.4.6. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan....	96

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	97
5.2. Saran.....	98

DAFTAR PUSTAKA.....	100
---------------------	-----

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Model Penelitian.....	51
------------	-----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Pengaruh Penelitian Terdahulu.....	7
Tabel 2.1	Studi Pendahuluan.....	33
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel.....	55
Tabel 3.2	Sampel Penelitian.....	57
Tabel 4.1	Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2011-2013.....	67
Tabel 4.2	Data Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Tahun 2011-2013.....	69
Tabel 4.3	Data Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Tahun 2011-2013.....	71
Tabel 4.4	Data Perhitungan <i>Return on Equity</i> (ROE) Tahun 2011-2013.....	73
Tabel 4.5	Data Perhitungan Ukuran Perusahaan (SIZE) Tahun 2011-2013.....	75
Tabel 4.6	Data Perhitungan <i>Price to book value</i> (PBV) Tahun 2011-2013.....	77
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas dengan <i>One-Sample</i> <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	79
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas.....	80

Tabel 4.9	Kriteria dan Hasil Uji Multikolinearitas.....	81
Tabel 4.10	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	82
Tabel 4.11	Hasil Uji Autokorelasi.....	83
Tabel 4.12	Anova.....	85
Tabel 4.13	<i>Model Summary</i>	86
Tabel 4.14	<i>Coefficients Parsial</i>	89
Tabel 4.15	<i>Correlations</i>	90

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	Daftar Perusahaan-Perusahaan Sampel
----------	-------------------------------------