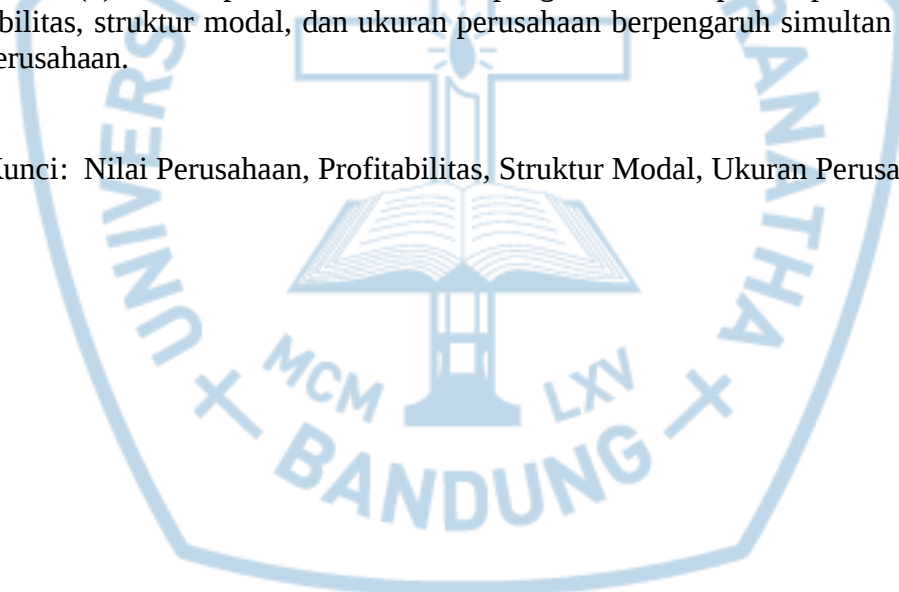


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas (diproksikan dengan *return on equity*), struktur modal (diproksikan dengan *debt to equity ratio*), dan ukuran perusahaan (diproksikan dengan *total assets*) terhadap nilai perusahaan (diproksikan dengan *price to book value*) secara parsial dan simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak di sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2012-2015. Metode penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka didapat jumlah sampel penelitian sebanyak 18 perusahaan sampel. Data penelitian merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia periode tahun 2012-2015. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Pengujian hipotesis penelitian menggunakan uji parsial (uji t) dengan alat bantu aplikasi SPSS versi 19. Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan; (2) struktur modal tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan; (3) ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan; (4) profitabilitas, struktur modal, dan ukuran perusahaan berpengaruh simultan terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan



ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the influence of profitability (proxied by return on equity), capital structure (proxied by debt to equity ratio), and the firm size (proxied by total assets) on firm's value (proxied by the price to book value) basis partial and simultaneous. The population of the study are companies from coal mining sector that were listed at Indonesia Stock Exchange in year period of 2012-2015. The method of the collecting data is purposive sampling, and the number of the sample of the study are 18 companies. The study data is secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange in year period of 2012-2015. The analysis technique used in this research is multiple linear regression analysis. Research hypothesis testing using partial test (t test) supported by SPSS version 19. The result of this study showed that: (1) profitability positively influence on firm's value; (2) capital structure not influence on firm's value; (3) firm size not influence on firm's value; (4) profitability, capital structure, and firm size simultaneously on firm's value.

Key Words: Firm's Value, Profitability, Capital Structure, Firm Size



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN	
LEMBAR PERNYATAAN	
ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	x
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Sistematika Penulisan	11
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN	
2.1 Kajian Pustaka	12
2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory)	12
2.1.2 Teori Sinyal (Signaling Theory)	14
2.1.3 Teori Struktur Modal	15
2.1.4 Definisi Profitabilitas	17
2.1.5 Pengukuran Profitabilitas	17
2.1.6 Definisi Struktur Modal	20
2.1.7 Faktor-faktor Yang Memengaruhi Struktur Modal	20
2.1.8 Definisi Ukuran Perusahaan	24
2.1.9 Pengukuran Ukuran Perusahaan	25
2.1.10 Definisi Nilai Perusahaan	26
2.1.11 Pengukuran Nilai Perusahaan	28
2.1.12 Konsep Nilai Suatu Perusahaan	30
2.1.13 Penelitian Terdahulu	31

2.2	Rerangka Pemikiran	34
2.3	Model dan Hipotesis Penelitian	36
2.3.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	36
2.3.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	37
2.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	38

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian	39
3.1.1	Populasi dan Teknik Pengambilan Sample	39
3.1.2	Jenis dan Sumber Data	42
3.2	Metode Penelitian	43
3.2.1	Metode Penelitian Yang Digunakan	43
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	43
3.3	Teknik dan Analisis Data	47
3.3.1	Pengujian Asumsi Klasik	47
3.3.1.1	Uji Normalitas	47
3.3.1.2	Uji Autokorelasi	48
3.3.1.3	Uji Heteroskedastisitas	50
3.3.1.4	Uji Multikolinearitas	51
3.3.2	Analisis Linear Berganda	51
3.3.3	Pengujian Hipotesis	52
3.3.3.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (t-test)	52
3.3.3.2	Uji Signifikansi Secara Simultan (F-test)	53
3.3.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	54

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	55
4.1.1	Deskripsi Statistik	59
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	60
4.1.2.1	Uji Normalitas	61
4.1.2.2	Uji Heteroskedastisitas	61
4.1.2.3	Uji Autokorelasi	63
4.1.2.4	Uji Multikolinieritas	64
4.1.3	Regresi Linier Berganda : Pengaruh ROE, DER dan SIZE terhadap Nilai Perusahaan	65
4.1.3.1	Persamaan Regresi Linier Berganda	65
4.1.3.2	Analisis Korelasi <i>Pearson Product Moment</i>	67
4.1.3.3	Analisis Koefisien Determinasi	68
4.1.3.4	Penguji Hipotesis	70
4.1.3.4.1	Uji Simultan (Uji F)	70
4.1.3.4.2	Uji Parsial (Uji-t)	71
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	73
4.2.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	73

4.2.2	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	74
4.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	75
4.3	Implikasi	76

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan.....	79
5.2	Saran	80

DAFTAR PUSTAKA.....	82
----------------------------	-----------



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Top 20 Losers Stock 2012	2
Tabel 1.2 Top 20 Losers Stock 2013	2
Tabel 1.3 Top 20 Losers Stock 2014	3
Tabel 1.1 Top 20 Losers Stock 2015	3
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	26
Tabel 2.2 Ringkasan Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Perhitungan Sampel	26
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian	46
Tabel 3.4 Kriteria Nilai Durbin Watson.....	49
Tabel 4.1 Data Profitabilitas di Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara Periode Tahun 2012-2015.....	55
Tabel 4.2 Data Struktur Modal di Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara Periode Tahun 2012-2015.....	57
Tabel 4.3 Data Ukuran Perusahaan di Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara Periode Tahun 2012-2015.....	58
Tabel 4.4 Data Nilai Perusahaan di Perusahaan Sektor Pertambangan Batubara Periode Tahun 2012-2015.....	59
Tabel 4.5 Descriptive Statistics.....	60
Tabel 4.6 Uji Normalitas	61
Tabel 4.7 Kriteria Pengujian Statistik <i>Durbin-Watson</i>	63
Tabel 4.8 Nilai Statistik <i>Durbin-Watson</i>	63
Tabel 4.9 Nilai VIF Uji Multikolinieritas	64
Tabel 4.10 Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Persamaan Regresi.....	66
Tabel 4.11 Nilai Korelasi <i>Pearson Product Moment</i>	67
Tabel 4.12 Koefisien Korelasi dan Taksirannya	68
Tabel 4.13 Analisis Koefisien Determinasi	68
Tabel 4.14 Koefisien Beta x Zero-Order.....	69

Tabel 4.15 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji-F)	71
Tabel 4.16 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji-t)	71



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	2
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	62

