

ABSTRAK

Perusahaan membutuhkan tambahan modal untuk mendorong kinerja perusahaan untuk dapat bersaing dan berkembang dalam pasar. Salah satu cara bagi perusahaan untuk mendapatkan tambahan modal adalah dengan menawarkan sahamnya kepada masyarakat/publik di pasar modal. Masyarakat yang membeli saham akan menjadi investor dalam perusahaan ini. Dengan membeli saham, investor berharap untuk memiliki saham yang memiliki harga yang cenderung naik.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *leverage*, profitabilitas, kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan dengan menggunakan model kelambanan. Sebagai konsekuensi penggunaan model ini, nilai perusahaan pada periode sebelumnya digunakan sebagai tambahan prediktor selain ketiga variabel tersebut.

Populasi yang digunakan yaitu perusahaan non-keuangan yang membentuk indeks LQ45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2012 hingga 2016. Sampel perusahaan diambil dari populasi dengan menggunakan metode *simple random sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah model regresi berganda dengan data gabungan.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Sebaliknya, profitabilitas dan kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Selain itu, nilai perusahaan pada periode sebelumnya juga berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan periode saat ini.

Kata-kata kunci: nilai perusahaan, *leverage*, profitabilitas, kebijakan dividen.

ABSTRACT

Company needs an additional capital to encourage its performance to be able to compete and develop in marketplace. One of ways for company to get the additional capital is by offering its shares in capital market. Society buying offered shares will become investors of this company. By buying shares, investors hope to own share where its price tends to go up.

This study intends to examine and analyze the effect of leverage, profitability, and dividend policy on company value reflected by its share price by using autoregressive model. As consequence of using of this model company value at the previous moment is used as the additional predictor besides mentioned three variables.

The population used is non-financial firms forming LQ45 index that are listed on Indonesia Stock Exchange from 2012 to 2016. The sample of firms is taken from the population by using simple random sampling method. Method of data analysis used is multiple regression model with pooled data.

This study concludes that leverage has a negative effect on company value. Conversely, profitability and dividend policy have a positive effect on company. In addition, company value at the previous moment also has a positive effect on company value at current moment.

Keywords: company value, leverage, profitability, dividend policy.



DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Pasar Modal.....	8
2.1.2 Saham.....	8
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	11
2.1.4 Rasio Keuangan.....	11
2.1.5 Kebijakan Dividen.....	13
2.1.6 Efisiensi Nilai Pasar Lemah.....	14
2.1.7 Ringkasan Hasil Riset Terdahulu.....	15
2.2 Rerangka Pemikiran.....	27
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	28
2.3.1 Pengaruh <i>Leverage</i> dan nilai perusahaan saat ini.....	28
2.3.2 Pengaruh Profitabilitas dan nilai perusahaan saat ini.....	28
2.3.3 Pengaruh Kebijakan Dividen dan nilai perusahaan saat ini.....	29
2.3.4 Pengaruh Nilai perusahaan periode sebelumnya dan nilai perusahaan saat ini	29
2.4 Model Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	31

3.3 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5 Metode Analisis Data.....	35
3.6 Prosedur Pengujian Hipotesis.....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1 Statistik Deskriptif	40
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	40
4.3 Hasil Estimasi Model Regresi.....	43
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis Statistik.....	44
4.5 Pembahasan	46
BAB V PENUTUP.....	49
5.1 Simpulan.....	49
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	49
5.3 Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN	58
CURRICULUM VITAE.....	64

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	28
Gambar 2.2 Model Penelitian.....	31



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Riset Terdahulu.....	15
Tabel 3.1 Nama Emiten Non-Keuangan Sebagai Sampel.....	32
Tabel 3.2 Definisi Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	33
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	41
Tabel 4.3 Hasil uji multikolinearitas.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Runs.....	43
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model Regresi.....	43



DAFTAR LAMPIRAN

