

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the impact of the variables debt policy and dividend policy on firm's value either partially or simultaneously on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange 2007-2010 period. Research using purposive sampling method for taking samples, obtained 13 samples of manufacturing firms. To test this study using MRA model (moderated regression analysis) with help of computer software SPSS version 17.0. Data analysis in this study include testing the assumptions of classical test for normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroskedasticity test followed by hypothesis testing. Test results of classical assumption show that the data normally distributed, there are no symptoms of multicollinearity, autocorrelation, and heteroskedasticity in research variables used in the research model. The results of hypothesis testing showed that at 95% confidence level, either partially or simultaneously, debt policy and dividend policy has no effect of on the firm's value.

Keywords: debt policy, dividend policy, firm's value, and moderated regression analysis

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris terkait pengaruh kebijakan hutang dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan baik secara parsial maupun simultan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2010. Sampel penelitian ditentukan dengan menggunakan metoda *purposive sampling*, diperoleh 13 sampel perusahaan manufaktur. Untuk pengujian penelitian ini menggunakan model MRA (*moderated regression analysis*) dengan bantuan *software* komputer SPSS versi 17.0. Analisis data dalam penelitian ini meliputi uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi dan uji heteroskedastisitas kemudian dilanjutkan dengan pengujian hipotesis. Hasil pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa data terdistribusi normal, variabel penelitian yang digunakan dalam model penelitian tidak terdapat gejala multikolinearitas, autokorelasi, maupun heteroskedastisitas. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa pada tingkat keyakinan 95%, baik secara parsial maupun simultan, kebijakan hutang dan kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Kata kunci: kebijakan hutang, kebijakan dividen, nilai perusahaan, dan *moderated regression analysis*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	xii
1.1 Latar Belakang Masalah	xv
1.2 Perumusan Masalah.....	xvii
1.3 Tujuan Penelitian.....	xviii
1.4 Manfaat Penelitian.....	xviii
1.5 Kontribusi Penelitian.....	xix
BAB II KAJIAN PUSTAKA	6
2.1 Tinjauan Teoritis	6
2.1.1 Rerangka Teoritis.....	6
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	7
2.1.3 Tujuan Pelaporan Keuangan.....	8

2.1.4 Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan	10
2.1.5 Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan	14
2.1.6 Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan	18
BAB III METODA PENELITIAN	22
3.1 Metoda Penelitian.....	22
3.1.1 Populasi dan Sampel.....	22
3.1.2 Jenis dan Sumber Data.....	23
3.1.3 Metoda Penelitian	23
3.1.3.1 Variabel Penelitian	24
3.1.3.1.1 Variabel Bebas atau <i>Independent Variable</i> atau Variabel X...	24
3.1.3.1.2 Variabel Terikat atau <i>Dependent Variable</i> atau Variabel Y ...	25
3.1.3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.1.3.3 Uji Statistik.....	27
3.1.3.3.1 Pengujian Persamaan Regresi Berdasarkan Asumsi Klasik....	29
3.1.3.3.1.1 Uji Normalitas.....	29
3.1.3.3.1.2 Uji Multikolinieritas	30
3.1.3.3.1.3 Uji Autokorelasi.....	30
3.1.3.3.1.4 Uji Heteroskedastisitas	32
3.1.3.3.2 Analisis Regresi Linear Berganda	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Analisis Data	33
4.1.1 Uji Asumsi Klasik.....	33
4.1.1.1 Uji Normalitas.....	33

4.1.1.2 Uji Multikolinearitas	34
4.1.1.3 Uji Autokorelasi	35
4.1.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	36
4.2 Hasil Analisis.....	37
4.2.1 Persamaan Model Regresi	37
4.3 Uji Statistik F (<i>Goodness of Fit</i>)	39
4.4 Pengujian Hipotesis	40
4.4.1 Pengaruh Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan	40
4.4.2 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan	41
4.4.3 Pengaruh Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen Secara Simultan terhadap Nilai Perusahaan.....	42
4.5 Pembahasan	43
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Simpulan.....	45
5.2 Keterbatasan	46
5.3 Saran.....	46
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN	51
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Uji Normalitas Data untuk Tobin's q sebagai Variabel Dependen dengan Grafik P – P Plot.....	34
---------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel I	Operasional Variabel.....	26
Tabel II	Interpretasi Nilai Durbin-Watson.....	31
Tabel III	Uji Multikolinearitas.....	35
Tabel IV	Uji Autokorelasi.....	36
Tabel V	Uji Heteroskedastisitas.....	36
Tabel VI	Koefisien Regresi.....	37
Tabel VII	Uji Kelayakan Model Regresi.....	39
Tabel VIII	Uji Hipotesis.....	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Sampel Penelitian.....	51
Lampiran B	<i>Output</i> SPSS.....	52