

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, KEBIJAKAN DEVIDEN,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, PROFITABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN, dan LIKUIDITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Pada Industri Manufaktur di Indonesia)**

Skripsi S-1



OLEH:

STEVEN JOHAN

3103012043

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2016**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, KEBIJAKAN DEVIDEN,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, PROFITABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN, dan LIKUIDITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN: STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR di
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

OLEH:

STEVEN JOHAN

3103012043

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2015

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Steven Johan

NRP : 3103012043

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Kebijakan Deviden, Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Manufaktur di Indonesia)

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarisme*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Saya menyetujui pula karya tulis ini dipublikasikan di internet atau media lain (*Digital Library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta. Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 4 Februari 2016



(Steven Johan)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, KEBIJAKAN DEVIDEN,
KEPEMILIKAN MANAJERIAL, PROFITABILITAS, UKURAN
PERUSAHAAN, dan LIKUIDITAS TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN: STUDI PADA INDUSTRI MANUFAKTUR di
INDONESIA**

OLEH:

STEVEN JOHAN

3103012043

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I



Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si.

Dosen Pembimbing II



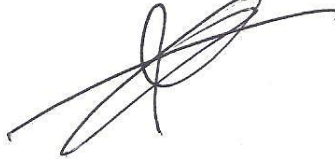
FX. Agus Djoko Waluyo, SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Steven Johan NRP: 3103012043

Telah diuji pada tanggal 29 Januari 2016 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

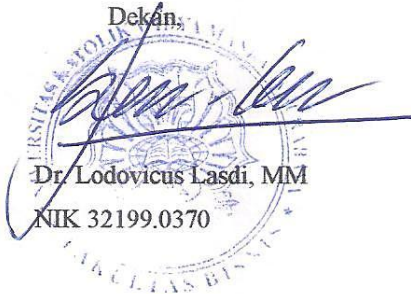
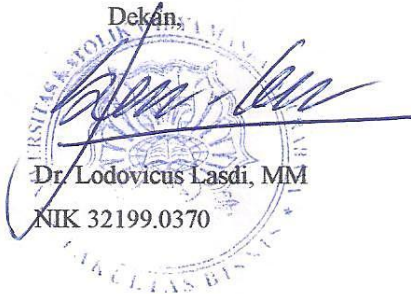
Ketua Tim Penguji,



Drs. Ec. Yulius Koesworo, MM

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM
NIK 32199.0370

Ketua Jurusan,



Elizabeth Supriharyanti, SE, Msi
NIK 311.99.0369

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus atas penyertaan dan berkat-Nya yang tidak pernah lepas dari saya sehingga penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal, Kebijakan Deviden, Kepemilikan Manajerial, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Pada Industri Manufaktur di Indonesia” dapat selesai dengan baik.

Selain itu, penulis menyadari bahwa ada pihak-pihak yang memberikan dorongan, saran, bimbingan, dan kritik sehingga skripsi ini dapat selesai. Karenanya, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Ibu Elizabeth Supriharyanti, SE, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Drs. Ec. Cyrillius Martono, M.Si., CFP., selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak FX. Agus Djoko Waluyo, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang sangat membantu dalam penulisan skripsi ini melalui saran, dan arahan.
4. Keluarga yang sudah memberikan dukungan baik dalam doa, semangat, serta keuangan.
5. Segenap dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala, khususnya konsentrasi keuangan yang telah memberikan ilmu pengetahuan mengenai judul skripsi saya.
6. Para staf Tata Usaha Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membantu menyelesaikan urusan administrasi.

7. Teman-teman konsentrasi keuangan angkatan 2012 yang telah memberikan saran, bantuan, dan dorongan selama penulisan skripsi ini.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karenanya, penulis mengharapkan saran dan kritik agar penulisan skripsi ini dapat lebih baik lagi. Selain itu, penulis berharap skripsi ini menambah wawasan bagi pembaca, khususnya tentang ilmu keuangan. Penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan selamat membaca.

Surabaya, Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.4.1. Manfaat Akademis	8
1.4.2. Manfaat Praktis	8
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1. Penelitian Terdahulu	10
2.2. Kajian Teori.....	11
2.2.1. Nilai Perusahaan.....	11
2.2.2. Struktur Modal	14
2.2.3. Kebijakan Deviden.....	16

2.2.4. Kepemilikan Manajerial	18
2.2.5. Profitabilitas	19
2.2.6. Ukuran Perusahaan.....	19
2.2.7. Likuiditas	21
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	22
2.3.1. Hubungan Antara Hutang dengan Nilai Perusahaan22	
2.3.2. Hubungan Antara Kebijakan Dividen dengan Nilai Perusahaan	22
2.3.3. Hubungan Antara Kepemilikan Manajerial dengan Nilai Perusahaan	23
2.3.4. Hubungan Antara Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan	24
2.3.5. Hubungan Antara Ukuran Perusahaan dengan Nilai Perusahaan	25
2.3.6. Hubungan Antara Likuiditas dengan Nilai Perusahaan	25
2.4. Kerangka Konseptual	26
2.5. Hipotesis	27
BAB 3. METODE PENELITIAN	28
3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Identifikasi Variabel	28
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.3.1. Nilai Perusahaan	28
3.3.2. Struktur Modal.....	29
3.3.3. Kebijakan Deviden	29
3.3.4. Kepemilikan Manajerial (MO)	30
3.3.5. Profitabilitas.....	30
3.3.6. Ukuran Perusahaan	30
3.3.7. Likuiditas	30

3.4. Jenis dan Sumber Data	31
3.4.1. Jenis Data.....	31
3.4.2. Sumber Data	31
3.5. Alat dan Metode Pengumpulan Data	31
3.6. Populasi dan Sampel Penelitian	31
3.7. Teknik Analisis Data	32
3.7.1. Uji Analisis Data.....	32
3.7.2. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.7.3. Uji Hipotesis	33
BAB 4. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	35
4.1. Sampel Penelitian	35
4.2. Deskripsi Data	35
4.2.1 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	36
4.2.2 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	37
4.2.3 Kebijakan Dividen	38
4.2.4 Kepemilikan Manajerial.....	38
4.2.5 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	39
4.2.6 Ukuran Perusahaan	40
4.2.7 <i>Current Ratio (CR)</i>	41
4.3. Uji Multikolinearitas.....	42
4.4. Uji Hipotesis	43
4.5. Analisis dan Pembahasan	44
4.5.1 Hubungan Antara Struktur Modal dengan Nilai Perusahaan	44
4.5.2 Hubungan Antara Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan	45
4.5.3 Hubungan Antara Kepemilikan Manajerial dengan Nilai Perusahaan	46

4.5.4	Hubungan Antara Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan	47
4.5.5	Hubungan Antara Ukuran Perusahaan dengan Nilai Perusahaan	47
4.5.6	Hubungan Antara Likuiditas dengan Nilai Perusahaan	47
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN		49
5.1.	Kesimpulan.....	49
5.2.	Saran	50
5.2.1	Saran Praktis	51
5.2.2	Saran Akademis	51

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	35
Tabel 4.2.1 Deskripsi Data <i>Price to Book Value</i>	36
Tabel 4.2.2 Deskripsi Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	37
Tabel 4.2.3 Deskripsi Data <i>Dividend Per Share</i>	38
Tabel 4.2.4 Deskripsi Data Kepemilikan Manajerial.....	39
Tabel 4.2.5 Deskripsi Data <i>Net Profit Margin</i>	40
Tabel 4.2.6 Deskripsi Data Ukuran Perusahaan	41
Tabel 4.2.7 Deskripsi Data <i>Current Ratio</i>	41
Tabel 4.3 Korelasi Antar Variabel Independen	42
Tabel 4.4 Uji Hipotesis	43

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual.....	26
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data 38 Perusahaan Manufaktur

ABSTRAK

Penelitian ini menguji faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. Beberapa teori yang digunakan dalam penelitian adalah teori struktur modal, teori kebijakan deviden, dan hubungan antara kepemilikan manajerial dengan nilai perusahaan. Sampel penelitian adalah 38 perusahaan di industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2010-2014. Peneliti menggunakan teknik data panel dalam melakukan regresi. Peneliti menyimpulkan bahwa struktur modal, profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, kepemilikan manajerial dan likuiditas berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, dan kebijakan deviden tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Determinan Nilai Perusahaan, Regresi Data Panel.

ABSTRACT

I examined the determinant of firm value. The sample of this research is 38 firms in manufacture industry which listed in Indonesian Stock Exchange (BEI) from 2010 until 2014. I use panel data regression to examine our variables. In conclusion, we find that capital structure, profitability, and size have positive relation with firm value. But, managerial ownership and liquidity have negative relation. In addition, dividend policy does't affect firm value.

Keywords: determinant of firm value, panel data regression.