

**PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Tedaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan
studi akhir dan untuk memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank Semarang



Disusun Oleh:

Nama : Renaldo Dwiki Rifkyarthara
NIM : 17.05.52.0275
Program Studi : S1 Akuntansi

FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)
SEMARANG
2021

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan telah mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Tedaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019)

Oleh:

Renaldo Dwiki Rifkyarthara
NIM : 17.05.52.0275
Program Studi S.1 Akuntansi
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank
Semarang

Semarang, 16 Juli 2021
Dosen Pembimbing

(Dr. Sunarto, M.M)

NIDN: 0605106201

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul
**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2015-2019)**

Ditulis oleh

NIM : **17.05.52.0275**

Nama : **RENALDO DWIKI RIFKYARTHARA**

Telah dipertahankan di depan Tim Dosen Penguji Tugas Akhir dan diterima sebagai salah satu syarat
guna menyelesaikan Jenjang Program S1 Program Studi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang.

Semarang, 04-08-2021

Ketua



(Dr. SUNARTO, M.M)

NIDN. 0605106201

Sekretaris



(Dr. JACOBUS WIDIATMOKO, S.Pd, M.M)

NIDN. 0605096401

Anggota



(LISTYORINI WAHYU WIDATI, SE, A.Kp,
M.Si, AK)

NIDN. 0628095903

Mengetahui,

Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang

Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Dekan



(Dr. EUIS SOLIHA, S.E., M.Si)

NIDN. 0027037101

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR/ SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa TUGAS AKHIR / SKRIPSI dengan Judul :

PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, KEPEMILIKAN MANAJERIAL DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019)

yang telah diuji di depan tim penguji pada tanggal 30-07-2021, adalah benar hasil karya saya dan dalam TUGAS AKHIR /SKRIPSI ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik TUGAS AKHIR / SKRIPSI yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri.

Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah saya yang telah diberikan oleh Universitas Stikubank (UNISBANK) Semarang batal saya terima.

Semarang, 30-07-2021

Yang Menyatakan



(RENALDO DWIKI RIFKYARTHARA)

NIM. 17.05.52.0275

SAKSI 1

Tim Penguji



(Dr. SUNARTO, M.M)

SAKSI 2

Tim Penguji



(Dr. JACOBUS WIDIATMOKO, S.Pd, M.M)

SAKSI 3

Tim Penguji



(LISTYORINI WAHYU WIDATI, SE, A.Kp, M.Si, AK)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan untuk:

1. Kedua orang tua dan keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, serta dorongan dan kasih sayangnya sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini.
2. Intan Puspita Sari yang selalu memberikan doa, dukungan, serta setia dan sabar menemani.
3. Keluarga besar HMPS Akuntansi yang telah memberikan pembelajaran organisasi selama saya kuliah.
4. Almamaterku Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.



(Renaldo Dwiki Rifkyarthara)

MOTTO

“Man Jadda Wa Jadda” Barang siapa yang bersungguh-sungguh pasti akan mendapatkannya.

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan lain), dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

(Qs al – Insyirah ayat 6-8)

ABSTRAK

Penulisan ini bertujuan untuk menguji pengaruh *leverage*, profitabilitas, kepemilikan manajerial dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2015-2019.

Populasi dalam penelitian ini adalah Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pemilihan sampel menggunakan metode *puposive sampling* dan didapatkan sampel sebanyak 136 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, Profitabilitas memiliki pengaruh positif signifikan pada nilai perusahaan, kepemilikan manajerial memiliki pengaruh negatif signifikan pada nilai perusahaan, dan kebijakan dividen memiliki pengaruh positif signifikan pada nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, *leverage*, Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen.

ABTRACT

This research aims to examine the effect of leverage, profitability, managerial ownership and dividend policy on firm value in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period.

The population in this study are Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Sample selection using method purposive sampling and obtained a sample of 136 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis.

The results show that leverage has no effect on firm value, profitability has a significant positive effect on firm value, managerial ownership has a significant negative effect on firm value, and dividend policy has a significant positive effect on firm value.

Keywords: Firm Value, Leverage, Profitability, Ownership

Managerial, Dividend Policy.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-NYA, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2015-2019. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam proses penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam skripsi ini, penulis tidak luput dari kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Safik Faozi, SH, M.Hum selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, SE., M.Si., Akt. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Dr. Sunarto, M.M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan saran kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Listyorini Wahyu W., SE, A.Kp, M.Si, AK selaku penguji kedua yang sudah banyak membantu memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi.

6. Dr. J. Widiatmoko, M.M selaku penguji ketiga yang juga banyak membantu memberikan masukan di dalam perbaikan skripsi.
7. Seluruh dosen Universitas Stikubank Semarang yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang bermanfaat.
8. Semua pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semarang, 16 Juli 2021

Penyusun



(Renaldo Dwiki Rifkyarthara)

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| HALAMAN MOTTO | vi |
| ABSTRAK | vii |
| ABSTRAC | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |

BAB I PENDAHULUAN

| | |
|------------------------------|---|
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 8 |

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, PENELITIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS

| | |
|--------------------------------------|----|
| 2.1 Teori Dasar | 10 |
| 2.1.1 <i>Signalling Theory</i> | 10 |
| 2.1.2 Nilai Perusahaan | 11 |
| 2.1.3 <i>Leverage</i> | 11 |
| 2.1.4 Profiabilitas | 12 |
| 2.1.5 Kepemilikan Manajerial | 13 |
| 2.1.6 Kebijakan Dividen | 14 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 19 |
| 2.3 Perumusan Hipotesis | 17 |

| | | |
|-------|---|----|
| 2.3.1 | Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan | 17 |
| 2.3.2 | Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan..... | 18 |
| 2.3.3 | Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan | 19 |
| 2.3.4 | Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan | 20 |
| 2.4 | Model Penelitian..... | 21 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | | |
|-------|--|----|
| 3.1 | Objek Penelitian Sampel | 22 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel..... | 22 |
| 3.1.1 | Populasi..... | 22 |
| 3.1.2 | Sampel | 22 |
| 3.3 | Jenis dan Sumber Data | 23 |
| 3.4 | Teknik Pengumpulan Data | 23 |
| 3.5 | Definisi Operasional dan Pengukuran Perusahaan | 23 |
| 3.5.1 | Variabel Dependen | 23 |
| 3.5.2 | Variabel Independen | 24 |
| 3.6 | Teknik Analisis Data | 28 |
| 3.6.1 | Statistik Deskriptif | 28 |
| 3.6.2 | Uji Normalitas | 28 |
| 3.6.3 | Uji Asumsi Klasik..... | 28 |
| 3.6.4 | Uji Kelayakan Model..... | 30 |
| 3.6.5 | Uji Regresi Linier Berganda | 31 |
| 3.6.6 | Uji t | 31 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | | |
|-------|-------------------------------------|----|
| 4.1 | Populasi dan Sampel | 32 |
| 4.2 | Analisis Statistik Deskriptif | 33 |
| 4.3 | Uji Normalitas | 35 |
| 4.4 | Uji Asumsi Klasik..... | 37 |
| 4.4.1 | Uji Multikoleniaritas | 37 |
| 4.4.2 | Uji Heteroskedastisitas..... | 37 |
| 4.4.3 | Uji Autokorelasi | 38 |
| 4.5 | Uji Kelayakan Model | 39 |

| | |
|---|-----------|
| 4.5.1 Uji F | 39 |
| 4.5.2 Uji Koefisien Determinasi (R ²) | 40 |
| 4.6 Uji Linier Berganda..... | 41 |
| 4.7 Uji t | 41 |
| BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI | |
| 5.1 | |
| Kesimpulan..... | 47 |
| 5.2 | |
| Keterbatasan | 47 |
| 5.3 Saran..... | 48 |
| DAFTAR PUSTAKA | 49 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu | 16 |
| Tabel 3.1 Ringkasan Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 26 |
| Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi | 30 |
| Tabel 4.1 Sampel Penelitian..... | 32 |
| Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif Sebelum Outlier | 33 |
| Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif Sesudah Outlier | 33 |
| Tabel 4.4 Uji Normalitas Sebelum Outlier | 35 |
| Tabel 4.5 Uji Normalitas Sesudah Outlier | 36 |
| Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas | 37 |
| Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas Sebelum Diobati..... | 38 |
| Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas Sebelum Diobati..... | 38 |
| Tabel 4.9 Uji Autokorelasi..... | 39 |
| Tabel 4.10 Uji F | 40 |
| Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi (R ²)..... | 41 |
| Tabel 4.12 Uji Regresi Linier Berganda | 41 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Model Penelitian | 21 |
| Gambar 4.1 Pengambilan Keputusan Uji AutoKorelasi | 39 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran I Daftar Perusahaan Tahun 2015-2019 Menurut Sampel | 51 |
| Lampiran II Perhitungan Tabulasi Tahun 2015-2019 | 57 |
| Lampiran III Hasil Output SPSS | 63 |
| Lampiran IV Catatan Konsultasi dan Bimbingan | 68 |
| Lampiran V Turnitin | 71 |
| Lampiran VI Berita Acara Revisi Ujian Skripsi | 75 |