



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN**

ANALYSIS OF THE FACTORS THAT AFFECT THE VALUE OF THE
COMPANY

SKRIPSI

Oleh:

Dhanang Respati Kasih

NIM. 090810201187

UNIVERSITAS JEMBER

FAKULTAS EKONOMI

2014

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN**

ANALYSIS OF THE FACTORS THAT AFFECT THE VALUE OF THE
COMPANY

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Oleh:

Dhanang Respati Kasih

NIM. 090810201187

UNIVERSITAS JEMBER

FAKULTAS EKONOMI

2014

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS JEMBER-FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama : Dhanang Respati Kasih
NIM : 090810201187
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai
Perusahaan

Menyatakan dengan sesungguhnya dan sebenar-benarnya bahwa skripsi yang saya buat adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali apabila dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan milik orang lain. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, tanpa adanya paksaan dan tekanan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan yang saya buat ini tidak benar.

Jember, 7 Maret 2014

Yang menyatakan,



Dhanang Respati Kasih
NIM : 090810201187

TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai
Perusahaan
Nama Mahasiswa : Dhanang Respati Kasih
NIM : 090810201187
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Disetujui Tanggal : 7 Maret 2014

Pembimbing I

Pembimbing II

Hadi Paramu SE., MBA., Ph.D
NIP. 19690120 199303 1 002

Dr. Sumani, M.Si
NIP. 19690114 200501 1 002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Dr. Handriyono, SE. M.Si
NIP. 19620802 199002 1 001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Dhanang Respati Kasih

NIM : 090810201187

Jurusan : Manajemen

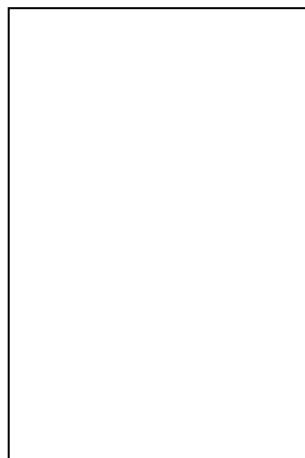
telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

7 April 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

SUSUNAN TIM PENGUJI

1. Ketua : Dr. Novi Puspitasari SE. MM. : (.....)
NIP. 19801206 200501 2 001
2. Sekretaris : Dr. Sumani, M.Si : (.....)
NIP. 19690114 200501 1 002
3. Anggota : Hadi Paramu SE., MBA., Ph.D : (.....)
NIP. 19690120 199303 1 002



Mengetahui/Menyetujui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si.
NIP. 196306141990021001

PERSEMBAHAN

skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Ibu “Listiyorini” dan Bapak “Sujitno DW”, do’a, inspirasi, motivasi, perjuangan dan kerja kerasku untuk segera mengakhiri gelar sarjana ini berkat, karena, dan untuk kalian.
2. Saudara-saudaraku, “Aprillianis Pangestuti, Dyah Trianasari, Wulan Andari dan Lukita Widya Nirmala”, semangat dan *support* kalian adalah stimulan bagiku.
3. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jember.

MOTTO

“Bacalah dengan (menyebut) nama Tuhanmu Yang menciptakan. Dia telah menciptakan manusia dari segumpal darah. Bacalah, dan Tuhanmulah Yang Maha Pemurah. Yang mengajar (manusia) dengan perantaraan kalam (pena). Dia mengajarkan kepada manusia apa yang tidak diketahuinya”

(QS. Al ‘Alaq (96) : 1-5)

“Seperti padi, makin berisi maka makin merunduk”

(anonim)

“Ikhlas marang apa sing wes kelakon, trimah apa kang dilakoni, pasrah marang apa kang bakal ana”

(Drs. R.M.P. Sosrokartono)

RINGKASAN

Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan; Dhanang Respati Kasih; 090810201187; 2014; 72 halaman; Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Value is represented by the market price of the company's common stock which in turn, is a function of firm's investment, financing and dividend decision. Ketiga keputusan tersebut, tidak dapat diambil secara independen. Ketiga keputusan pendanaan, keputusan investasi dan keputusan dividen saling mempengaruhi, sehingga kebijakan manajemen keuangan ditentukan secara simultan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi. Faktor-faktor yang dikaji meliputi ROA, risiko bisnis, DTA, DER, pertumbuhan perusahaan, ROI, CR serta TATO.

Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan selama periode 2009-2012 yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id). Melalui metode *purposive sampling*, diperoleh 27 perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda.

Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa ROA, BRISK, DTA, DER, GROWTH, ROI, CR, dan TATO secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor barang dan konsumsi.. Secara parsial, kedelapan variabel tersebut memiliki pengaruh yang bervariasi. Variabel DTA dan DER yang merupakan alat ukur keputusan pendanaan memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan DTA memiliki arah pengaruh negatif dan DER memiliki arah pengaruh positif. Untuk keputusan investasi yang diukur dengan ROA dan risiko bisnis, dan keputusan dividen yang diukur dengan GROWTH, ROI, CR, dan TATO, tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan.

SUMMARY

Analysis Of The Factors That Affect The Value Of The Company; Dhanang Respati Kasih; 090810201187; 2014; 72 pages; Department of Management Faculty of Economics Jember University

Value is Represented by the market price of the company's common stock. In turn, it is a function of the firm's investment, financing and dividend decision. The third decision, can not be taken independently. Third financing decisions, investment decisions and dividend decisions affect each other, so that the financial management policies determined simultaneously. This study aims to analyze the factors that affect the value of the company at the company's manufacturing sub-sector and consumer goods. Factors examined include ROA, business risk, DTA, DER, growth, ROI, CR and TATO.

This study uses secondary data from company financial statements during the period 2009-2012 were obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id). Based on purposive sampling methods acquired 27 manufacturing sub-sectors and consumption goods as research samples. The analytical method used is multiple linear regression.

The test results showed that simultaneous ROA, BRISK, DTA, DER, GROWTH, ROI, CR, and TATO simultaneously significant effect on firm value in companies manufacturing sub-sector and consumer goods. Partially, the eight variables that influence varied. DTA and DER variable is a measure of funding decisions have a significant influence on the value of the company with the DTA has a negative influence and direction have the direction of influence positive. DER. For investment decisions as measured by ROA and business risks, and dividend decisions as measured by GROWTH, ROI, CR, and TATO, does not have a significant effect on firm value.

PRAKATA

Tiada kata yang lebih indah yang dapat penulis ucapkan selain puji syukur kehadiran Tuhan semesta alam Allah SWT, atas segala rahmat dan karunia-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan masukan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

- 1) Dr. Handriyono, SE. M.Si selaku ketua jurusan manajemen Universitas Jember;
- 2) Hadi Paramu SE., MBA., Ph.D selaku Dosen Pembimbing I yang selalu meluangkan waktu, pikiran, perhatian dan telah memberikan banyak ilmu berharga dalam penulisan skripsi ini;
- 3) Dr. Sumani, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberikan waktu dan pikiran, perhatian dan telah memberikan banyak ilmu berharga dalam penulisan skripsi ini;
- 4) Bapak dan Ibu Dosen Jurusan Manajemen yang telah bersedia membagi ilmu pengetahuan dan memotivasi diri ini untuk menggali ilmu lebih dalam lagi;
- 5) Ibu dan Bapakku yang paling berharga didunia ini. Terima kasih atas do'a, *support*, semangat, nasehat dan pengorbanan kalian selama ini.
- 6) *All to my sister*, pelengkap hidupku sekaligus teman seperjuangan untuk selalu membanggakan dan memberikan yang terbaik untuk Ibu dan Bapak.
- 7) Teman-teman Manajemen 2009 seluruhnya, terima kasih atas do'a, saran dan perhatian kalian selama ini.
- 8) Teman-teman Kosan Nias dan Galau FC, terima kasih telah menjadi tempat penuh imajinasi yang mampu memberi penyegaran ditengah padatnya jadwal kuliah selama ini.

Karya tulis ilmiah ini tidaklah luput dari kekurangan dan keterbatasan. Penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang membangun dari semua pihak guna kesempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jember, 30 April 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
RINGKASAN	viii
SUMMARY	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teoritis	7
2.1.1 Nilai Perusahaan.....	7
2.1.2 Keputusan Investasi	8
2.1.3 Keputusan Pendanaan	9
2.1.4 Keputusan Dividen.....	10
2.1.5 Hubungan ROA Terhadap Nilai Perusahaan	11
2.1.6 Hubungan Risiko Bisnis Terhadap Nilai Perusahaan	12

2.1.7	Hubungan Penggunaan Hutang yang Diukur dengan DTA dan DER Terhadap Nilai Perusahaan	13
2.1.8	Hubungan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	14
2.1.9	Hubungan ROI Terhadap Nilai Perusahaan	15
2.1.10	Hubungan CR Terhadap Nilai Perusahaan	15
2.1.11	Hubungan TATO Terhadap Nilai Perusahaan	16
2.2	Penelitian Terdahulu	16
2.3	Kerangka Konseptual Penelitian	20
2.4	Hipotesis Penelitian	22
BAB 3. METODE PENELITIAN		24
3.1	Rancangan Penelitian	24
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian	24
3.3	Jenis dan Sumber Data	24
3.4	Identifikasi Variabel	25
3.5	Definisi Operasional dan Skala Pengukuran Variabel	25
3.6	Metode Analisis Data	27
3.6.1	Menghitung Variabel Dependen	27
3.6.2	Menghitung Variabel Independen	27
3.6.3	Uji Normalitas Data	28
3.6.4	Analisis Regresi Linear Berganda	29
3.6.5	Uji Asumsi Klasik	30
3.6.6	Uji Hipotesis	34
3.7	Kerangka Pemecahan Masalah	36
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN		38
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	38
4.2	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	40
4.2.1	Deskripsi Statistik Nilai Perusahaan	40
4.2.2	Deskripsi Statistik ROA	43
4.2.3	Deskripsi Statistik Risiko Bisnis	45
4.2.4	Deskripsi Statistik DTA	47
4.2.5	Deskripsi Statistik DER	48

4.2.6	Deskripsi Statistik Pertumbuhan Perusahaan.....	50
4.2.7	Deskripsi Statistik ROI	52
4.2.8	Deskripsi Statistik CR.....	54
4.2.9	Deskripsi Statistik TATO.....	55
4.3	Hasil Analisis Data	57
4.3.1	Uji Normalitas Data	57
4.3.2	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.3.3	Uji Asumsi Klasik.....	59
4.3.4	Uji Hipotesis	62
4.4	Pembahasan Penelitian	63
4.4.1	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA), Risiko Bisnis (BRISK), <i>Debt to Total Asset</i> (DTA), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Return On Investment</i> (ROI), Pertumbuhan Perusahaan (GROWTH), <i>Current Ratio</i> (CR), serta <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi	63
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN		71
5.1	Kesimpulan.....	71
5.2	Saran	71
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Rangkuman Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Jenis dan Sumber Data Penelitian	25
Tabel 3.2 Identifikasi Variabel Penelitian	25
Tabel 4.1 Nama dan Kode Emiten Perusahaan	41
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik Nilai Perusahaan	42
Tabel 4.3 Deskripsi Statistik ROA	44
Tabel 4.4 Deskripsi Statistik Risiko Bisnis	46
Tabel 4.5 Deskripsi Statistik DTA	48
Tabel 4.6 Deskripsi Statistik DER	49
Tabel 4.7 Deskripsi Statistik Pertumbuhan Perusahaan	51
Tabel 4.8 Deskripsi Statistik ROI	53
Tabel 4.9 Deskripsi Statistik CR	55
Tabel 4.10 Deskripsi Statistik TATO	56
Tabel 4.11 Hasil Uji Normalitas Data	58
Tabel 4.12 Nilai VIF Variabel Independen pada Sub Sektor Barang dan Konsumsi	60
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> pada Sub Sektor Barang dan Konsumsi	60
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Glejser</i> pada Sub Sektor Barang dan Konsumsi	61
Tabel 4.15 Hasil Uji F Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	20
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Variabel Penelitian Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang dan Konsumsi.....
Lampiran 2	Hasil Uji Normalitas Data
Lampiran 3	Hasil Transformasi Data dalam Bentuk <i>Z-Score</i>
Lampiran 4	Hasil Analisis Regresi Berganda
Lampiran 5	Hasil Uji Asumsi Klasik
Lampiran 6	Hasil Analisis Regresi <i>Weight Least Square (WLS)</i>