

**ANALISIS PENGARUH KEPUTUSAN
KEUANGAN DAN KINERJA KEUANGAN
LAINNYA TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL
DECISIONS AND OTHER INFLUENCE
PERFORMANCE TO FIRM VALUE**

***(Empirical Study On A Manufacturing Company Listed On The
Indonesian Stock Exchange Period 2013-2017)***

Tesis

Program Studi Magister Manajemen



Diajukan Oleh :

Septylyta Rahmita Putri

20161020008

Kepada

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2019

PERNYATAAN

Dengan ini saya :

Nama : Septylyta Rahmita Putri

NIM : 20161020008

Menyatakan bahwa tesis ini bukan merupakan hasil plagiat karya orang lain, melainkan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diterbitkan oleh pihak manapun. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari ada yang mengklaim bahwa karya ini milik orang lain dan dibenarkan secara hukum, maka saya bersedia dituntut berdasarkan hukum yang berlaku di Indonesia.

Yogyakarta, Januari 2019

Yang membuat pernyataan :



Septylyta Rahmita Putri

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas segala rahmat dan Hidayah-Nya yang senantiasa diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tesis ini. Selawat dan salam penulis haturkan kepada junjungan kita nabi Muhammad SAW yang telah memberikan cahaya Islam pada umatnya.

Tesis yang penulis susun berjudul “Analisis Pengaruh Kebijakan Investasi, Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan”. Tesis ini disusun untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelas strata 2 pada prodi manajemen universitas muhammadiyah yogyakarta.

Penulisan tesis ini tidak lepas dari dukungan serta bimbingan semua pihak, sehingga dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menghaturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Firman Pribadi, M.Si selaku dosen pembimbing 1 yang telah meluangkan banyak waktu untuk memberikan bimbingan, dan masukkan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini.
2. Bapak Dr. Rizal Yaya, SE., M.Sc.,Ph.D.,Ak,CA. selaku dosen pembimbing 2 yang telah meluangkan banyak waktu untuk

memberikan bimbingan, dan masukkan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini.

3. Ibu Dr. Arni Surwanti., M.Si selaku dosen penguji yang telah meluangkan banyak waktu untuk memberikan bimbingan, dan masukkan sehingga penulis mampu menyelesaikan tesis ini.
4. Seluruh Dosen Program Studi Pascasarjana Megister Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
5. Seluruh Staf TU Program Studi Pascasarjana Megister Manajemen yang telah memberikan banyak bantuan selama saya berkuliah di Megister Manajemen.
6. Seluruh teman seperjuangan MM angkatan 42 terutama kelas keuangan yang selalu mau direpotkan, dicurhati, selalu bareng-bareng dengan keluhan masing-masing. Terima kasih perjuangan kalian luar biasa.
7. Bapak Mijan dan Ibu Ngadirah yang telah senantiasa memberikan doa terbaik, selalu memberikan dukungan yang luar biasa, dan selalu sabar dengan segala kondisi penulis.

Penulis menyadari bahwa sepenuhnya penulisan tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan tesis ini. Kritik maupun saran akan penulis hargai demi menyempurnakan penulisan yang serupa dimasa akan datang. Besar harapan penulis tesis ini memberikan manfaat dan bernilai positif untuk semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Januari 2019

Septilyta Rahmita Putri
20161020008

MOTTO

Dan hendaklah diantara kamu ada segolongan orang yang menyeru kepada kebajikan, menyuruh(berbuat) yang makruf, dan mencegah dari segala yang mungkar. Dan mereka itulah orang-orang yang beruntung.

-Q.S Ali Imran 104-

Hati yang bersih akan peka terhadap ilmu. Apapun yang dilihat, didengar, dan dirasakan, akan menjadi samudra ilmu yang membuatnya semakin bijak, arif, dan tepat dalam menyikapi hidup.

-KH Abdullah Gymnastiar-

Allah tak menyia-nyiakan perjuangan setiap hamba yang berjuang dijalanNya.

-Septilyta Rahmita Putri-

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
MOTTO	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv

BAB 1 PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Masalah.....	9
D. Manfaat Penelitian	10

BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS

A. Nilai Perusahaan.....	11
a. Price Book Value	13
B. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Variabel.....	14
a. <i>Capital Expenditure to Book Value Of Asset</i>	14

b. <i>Debt Equity Ratio</i>	16
c. <i>Dividend Pay-Out Ratio</i>	16
d. <i>Firm Size</i>	18
e. <i>Profitabilitas</i>	19
C. Teori-Teori Yang Menjelaskan Nilai Perusahaan dan Variabel yang Mempengaruhinya	21
a. Keputusan Keuangan	21
b. Keputusan Investasi	21
c. Signalling Theory	26
d. Keputusan Pendanaan	29
1. Teori Pecking Order	31
2. Teori Trade Off	32
e. Keputusan Deviden	34
D. Penelitian Terdahulu	38
E. Konsep Penelitian	42
F. Pengembangan Hipotesis	42
a. Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan	42
b. Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan	44
c. Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan	47
d. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	49

e. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan	51
--	----

BAB 3 METODE PENELITIAN

A. Sampel dan Populasi Penelitian	53
B. Teknik Pengumpulan Data.....	54
C. Defenisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel ..	55
a. Nilai Perusahaan.....	55
b. Keputusan Keuangan	56
1. Keputusan Investasi	56
2. Keputusan Pendanaan	57
3. Keputusan Deviden	58
c. Kinerja Keuangan.....	58
1. <i>Firm Size</i>	59
2. Profitabilitas	59
D. Pengujian Hipotesis.....	59
E. Teknik Analisis Data.....	60
a. Uji Asumsi Klasik.....	60
1. Uji Normalitas.....	61
2. Uji Multikolinearitas	61
3. Uji Autokorelasi	62
4. Uji Heterokodesitas	62
b. Uji Hipotesis	63
1. Uji Koefisien Determinasi	63
2. Uji Statistik t	64
3. Uji F	64

BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian.....	65
B. Sampel Penelitian.....	66
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis	67
a. Hasil Uji Asumsi Klasik	67
1. Uji Normalitas	67
2. Uji Autokorelasi	68
3. Uji Multikolinearitas	69
4. Uji Heteroskodesitas	70
b. Uji Hipotesis	70
1. Uji F	70
2. Uji Statistik t	71
3. Uji Koefisien Determinasi	74
c. Intrepretasi (Pembahasan).....	75
1. Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	75
2. Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	78
3. Pengaruh Keputusan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.....	81
4. Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap Nilai Perusahaan...	83
5. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	85

BAB 5 KESIMPULAN

A. Kesimpulan	88
B. Keterbatasan.....	90
C. Saran.....	90

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	67
Tabel 4.2 Hasil Uji Durbin Watson.....	68
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	69
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokodesitas	70
Tabel 4.5 Hasil Uji F.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikiran.....	42
Gambar 4.1 Uji Normalitas	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar perusahaan manufaktur tahun 2017.....	93
Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur	98
Lampiran 3 Data Indonesia Capital Market Directory (Icmd) Tahun 2013-2017	99
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas Dan Hasil Uji Normalitas Data	105
Lampiran 5 Hasil uji Heteroskedastisitas	106
Lampiran 6 Hasil uji F statistik dan T statistik	107
Lampiran 7 Hasil uji autokorelasi	108