

Tabel 4.6
Hasil Uji Autokorelasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.836 ^a	.699	.690	.44008	1.903

Sumber Lampiran 7

Berdasarkan tabel 4.6 diperoleh nilai *Durbin-Watson* sebesar 1,903. Dengan $k = 4$ dan n sebanyak 145 maka nilai $du = 1,7856$ dan $4-du = 2,2144$. Sehingga nilai ini terletak pada $du < dw < 4 - du$ yakni $1,7856 < 1,903 < 2,2144$. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa model regresi tidak terjadi autokorelasi.

D. Pengujian Hipotesis

1. Uji Statistik t

Uji statistik t bertujuan untuk menguji seberapa jauh variabel independen kepemilikan institusional, ukuran perusahaan, kebijakan utang dan profitabilitas mampu mempengaruhi secara parsial variabel dependen yaitu kebijakan dividen. Uji t juga digunakan untuk menguji signifikansi konstanta dari setiap variabel untuk pengambilan hipotesis apakah diterima atau ditolak. Berikut adalah hasil uji statistik t :

Tabel 4.7
Hasil Uji Statisti t

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.380	.216		6.380	.000
	MBVA	.856	.074	.617	11.511	.000
	DER	.105	.056	.095	1.867	.064
	DPR	.094	.046	.096	2.032	.044
	ROA	.379	.061	.344	6.197	.000

Sumber : lampiran 8

Berdasarkan hasil regresi tabel 4.7. di atas, dapat dituliskan persamaan model analisis regresi sebagai berikut:

$$PBV = 1,380 + 0,856 \text{ MBVA} + 0,105 \text{ DER} + 0,094 \text{ DPR} + 0,379$$

$$\text{ROA} + e$$

Keterangan:

PBV = Nilai Perusahaan

MBVA = Keputusan Investasi

DER = Keputusan Pendanaan

DPR = Kebijakan Deviden

ROA = Profitabilitas

$e = \text{Term error}$

Berdasarkan tabel 4.7. di atas dapat diketahui bahwa:

a. Keputusan Investasi

Variabel independen yang pertama yaitu Keputusan investasi yang diprosikan dengan MBVA. MBVA mempunyai nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$ dan nilai t hitung sebesar

6,380. sehingga dapat di simpulkan H1 diterima yang berarti terdapat pengaruh positif dan signifikan keputusan investasi (MBVA) terhadap nilai perusahaan (PBV).

b. Keputusan Pendanaan

Pada variabel independen yang kedua yaitu Keputusan pendanaan yang diproksikan dengan DER. DER mempunyai nilai signifikansi sebesar $0,064 > 0,05$ dan nilai t hitung sebesar 11,511. sehingga dapat di simpulkan H2 ditolak yang berarti tidak terdapat pengaruh keputusan Pendanaan (DER) terhadap nilai perusahaan (PBV).

c. Kebijakan Dividen

Pada variabel independen yang ketiga yaitu Kebijakan dividen yang diproksikan dengan DPR. DPR mempunyai nilai signifikansi sebesar $0,044 < 0,05$ dan nilai t hitung sebesar 1,867. sehingga dapat di simpulkan H3 diterima yang berarti terdapat pengaruh positif dan signifikan kebijakan dividen (DPR) terhadap nilai perusahaan (PBV).

d. Profitabilitas

Pada variabel independen yang keempat yaitu Provitabilitas yang diproksikan dengan ROA. ROA mempunyai nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,05$ dan nilai t hitung sebesar 6,197. sehingga dapat di simpulkan H4 diterima yang berarti terdapat

pengaruh positif dan signifikan profitabilitas (ROA) terhadap nilai perusahaan (PBV).

2. Uji Simultan (Uji Statistik F)

Uji statistik F bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh pengaruh variabel independen secara bersama-sama terhadap variabel dependen Ghozali, (2018). Berikut adalah hasil dari uji statistik F :

Tabel 4.8
Hasil Uji Statistik F

	Model	<i>Sum of Squares</i>	df	<i>Mean Square</i>	F	Sig.
1	Regression	62.819	4	15.705	81.088	.000 ^b
	Residual	27.114	140	.194		
	Total	89.933	144			

Sumber : Lampiran 8

Berdasarkan pada tabel 4.8 di atas diketahui nilai signifikansi untuk pengaruh semua variabel independen (MBVA, DER, DPR, dan ROA) secara simultan terhadap variabel dependen (PBV) adalah sebesar $0,000 < 0,05$ maka dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh variabel independen (MBVA, DER, DPR, dan ROA) secara simultan terhadap variabel dependen (PBV).

3. Koefisien *Determinasi* (*Adjusted R²*)

Koefisien determinasi bertujuan untuk melihat kemampuan model dalam menjelaskan variasi variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah antara nol dan satu. Jika semakin kecil nilai determinasi berarti sangat terbatasnya kemampuan variabel

independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen. (Ghozali, 2018). Berikut adalah hasil uji koefisien determinasi :

Tabel 4.9
Hasil Uji Koefisien *Determinasi*

Model	R	<i>R Square</i>	<i>Adjusted R Square</i>	<i>Std. Error of the Estimate</i>
1	.836 ^a	.699	.690	.44008

Sumber : Lampiran 8

Berdasarkan tabel 4.9 di atas menunjukkan besarnya *Adjusted R squared* yaitu sebesar 0,690, hal ini menunjukkan 69% variabel dependen Nilai Perusahaan dapat dijelaskan oleh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, kebijakan dividen dan profitabilitas. sedangkan sisanya sebesar 31% dijelaskan oleh variabel lain diluar model regresi yang digunakan.

E. Pembahasan

1. Keputusan investasi terhadap nilai perusahaan

Keputusan investasi merupakan keputusan perusahaan dalam menanamkan dana yang di miliki kedalam suatu aset untuk mendapatkan laba di masa yang akan datang, semakin tepat investasi yang dilakukan maka akan baik pula hasil yang didapatkan begitu pula sebaliknya investasi yang kurang tepat akan membuat hasil yang kurang baik.

Hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan, di peroleh hasil bahwa keputusan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Dengan di lakukanya investasi maka

investor berasumsi maka dimasa yang akan datang profitabilitas perusahaan akan meningkat dengan demikian investor akan lebih tertarik membeli saham perusahaan yang melakukan investasi, sehingga hal ini akan meningkatkan harga saham yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan. Hasil ini sesuai dengan hipotesis yaitu keputusan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga H_1 diterima.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian terdahulu yaitu penelitian yang di lakukan oleh Fenandar dan Raharja (2012), Gustiandika dan Hadiprajidno (2014), Pamungkas dan Puspaningsih (2013), Widyaningrum (2017), Aprianto dan Arifah (2014).

2. Keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan

Keputusan pendanaan merupakan kegiatan perusahaan dalam membiayai kegiatan oprasinya atau kegiatan perusahaan dalam membiayai aktivitya. Dari hasil pengujian hipotesis yang telah di lakukan di peroleh bahwa keputusan pendanaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil ini tidak sesuai dengan H_2 yang mengatakan keputusan pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga H_2 ditolak.

Tinggi rendahnya hutang pada perusahaan tidak mempengaruhi nilai perusahaan. Hal ini kemungkinan karena dalam pasar modal Indonesia pergerakan harga saham dan penciptakan nilai tambah di sebabkan factor psikologis pasar besar kecilnya hutang yang di

miliki perusahaan tidak terlalu di perhatikan oleh investor, karena investor lebih melihat bagaimana pihak manajemen perusahaan menggunakan dana tersebut dengan efektif dan efisien untuk menciptakan nilai tambah bagi perusahaan, dengan demikian nilai perusahaan tidak terpengaruh walaupun keputusan pendanaan berubah.

Hasil penelitian tersebut sesuai dengan penelitian Herwati (2013) Pamungkas dan Puspaningsih (2013), Widyaningrum (2017) Nisa (2017) prapaska (2012) yang menyatakan Keputusan pendanaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

3. Kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan.

Kebijakan dividen pada dasarnya merupakan keputusan penting bagi perusahaan. Kebijakan tersebut erat kaitannya dengan penentuan besarnya laba bersih yang akan di bagikan kepada pemegang saham sebagai dividen, atau menahan laba untuk kebutuhan operasional perusahaan sebagai laba di tahan.

Berdasarkan pada hasil yang telah dilakukan pada pengujian pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan mendapat hasil bahwa kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan membayar dividen merupakan pertimbangan investor dalam membeli saham, dengan dilakukannya pembagian saham oleh perusahaan sebagai deviden investor berasumsi bahwa profitabilitas

perusahaan meningkat dengan demikian investor akan lebih tertarik membeli saham perusahaan yang membagikan dividen, sehingga hal ini akan meningkatkan harga saham yang pada akhirnya meningkatkan nilai perusahaan. Hasil ini sesuai dengan hipotesis yaitu kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga H_3 diterima.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian terdahulu yaitu penelitian yang dilakukan oleh Nisa (2017), Pretama dan Wirawati (2016) Pamungkas dan Puspaningsih (2013), Fenandar dan Raharja (2012) yang menyatakan bahwa kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan

4. Profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba semakin tinggi laba yang dihasilkan perusahaan mencerminkan kinerja perusahaan yang bagus dalam mengelola asset yang dimiliki. Dari hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan diperoleh bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini sesuai dengan H_2 yang mengatakan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sehingga H_2 diterima.

Berpengaruhnya profitabilitas terhadap nilai perusahaan disebabkan karena pada periode penelitian perusahaan-perusahaan yang dijadikan sample mengalami peningkatan. Peningkatan profit ini

mengindikasikan bahwa kinerja perusahaan dalam keadaan cukup bagus sehingga perusahaan mampu untuk membayar hutangnya. Karena kemampuan perusahaan dalam menghasilkan profit tinggi inilah yang menjadi sinyal bagi investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut karena ada harapan *return* yang cukup tinggi dari modal yang di investasikan. permintaan yang tinggi akan saham tersebut akan meningkatkan harga saham sehingga nilai perusahaan meningkat.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian terdahulu yaitu penelitian yang di lakukan Oleh Rita, Andini, dan Oemar (2016) Pretama dan Wirawati (2016) Dewi dan Wijaya (2013) Prapaska (2012) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

BAB V

SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN

A. Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen dan Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan studi pada perusahaan manufaktur yang terdapat pada bursa efek Indonesia (BEI) pada periode 2014 – 2017. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* untuk pengambilan sample. jumlah sebelum dilakukan pemilihan kriteria berjumlah 568 perusahaan. Setelah di lakukan pengujian didapatkan hasil sebai berikut.

1. Keputusan Investasi berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia.
2. Keputusan Pendanaan tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia.
3. Kebijakan Dividen berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia.
4. Provitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, saran yang dapat peneliti berikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan disarankan untuk memperhatikan Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen dan Profitabilitas. Karena secara bersama-sama variabel tersebut dapat mempengaruhi Nilai Perusahaan.
2. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan untuk melanjutkan penelitian ini dengan mengganti atau menambah variable lain agar mendapatkan hasil yang lebih maksimal sehingga mendapatkan hasil yang lebih maksimal, sehingga mengetahui faktor apa saja yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

C. Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini, peneliti memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut:

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini hanya pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Periode penelitian yang di gunakan dalam penelitian ini hanya 4 tahun.
3. Penelitian ini hanya menggunakan empat variabel independen

DAFTAR PUSTAKA

- Aharony, J., & Swary, I. (1980). Quarterly dividend and earnings announcements and stockholders' returns: An empirical analysis. *The Journal of Finance*, 35(1), 1-12.
- Aprianto, R., & Arifah, D. A. (2014). KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN STRUKTUR KEPEMILIKAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ekonomi & Bisnis*, 15(1), 74-84.
- Ayem, S., & Nugroho, R. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Kebijakan Deviden, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia) PERIODE 2010-2014. *Jurnal Akuntansi*, 4(1), 31-40.
- Brigham, E. F. dan Joel F. Houston.(2006). Dasar-Dasar Manajemen Keuangan.
- Brigham, Eugene F. and Joel F. Houston, 2001. *Fundamentals of Financial Management*, Ninth Edition, Horcourt College, United States of America.
- Brigham, Eugene F. dan I.C. Gapenski. 1996. *Intermediate Financial Management*. Fifth Edition. New York: The Dryden Press.
- Dewi, A. S. M., & Wirajaya, A. (2013). Pengaruh struktur modal, profitabilitas dan ukuran perusahaan pada nilai perusahaan. E-jurnal Akuntansi, 358-372.
- Fenandar, G. I., & Raharja, S. (2012). *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan* (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Gaver, Jennifer J., dan Kenneth M. Gaver. (1993). Additional evidence on the association between the investment opportunity set and corporate financing, dividend, and compensation policies. *Journal of Accounting and Economics*. 16: 125-160.
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 21*. Cetakan Ketujuh. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gustiandika, T., & HADIPRAJITNO, P. B. (2014). *Pengaruh Keputusan Investasi dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris pada*

Perusahaan yang Dinilai Corporate Governance Preception Index Tahun 2007-2011 (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).

- Hanafi, M. (2013). *Manajemen Keuangan Edisi 1*. Yogyakarta: BPF E Universitas Gajah Mada.
- Hanafi, M. M. (2013). *Manajemen Keuangan Edisi 1*. Yogyakarta: BPF E Universitas Gajah Mada.
- Hanafi, M., & Halim, A. (2009). *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Keempat*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Herawati, T. (2013). Pengaruh kebijakan dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Manajemen*, 2(02), 1-18.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1963). Corporate income taxes and the cost of capital: a correction. *The American economic review*, 433-443.
- Nisa. R. C. (2017) Pengaruh keputusan investasi keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. *Jurnal manajemen bisnis Indonesia (JM BI)*,6(1) 92-102
- Pamungkas, H. S., & Puspaningsih, A. (2016). PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, 17(2), 156-165.
- Prapaska, J. R., & SITI, M. (2012). Analisis Pengaruh Tingkat Profitabilitas, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2009-2010 (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Rinnaya, I. Y., Andini, R., & Oemar, A. (2016). PENGARUH PROFITABILITAS, RASIO AKTIVITAS, KEPUTUSAN PENDANAAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014). *Journal Of Accounting*, 2(2).
- Sambora, M. N. (2014). Pengaruh Leverage dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2009–2012). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 8(2).
- Sartono, A. (2001). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPF E YOGYAKARTA.
- Sutrisno. (2017). *Manajemen Keuangan Teori dan Konsep*. Yogyakarta: Ekonisia.

- Tandelilin, E. (2001). Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio, Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Tandelilin, E. (2010). Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi (1sted). Yogyakarta: Kanisius.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2005). Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.
- Widyaningrum, N. (2017). *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Masuk Peringkat CGPI Periode 2013-2015)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Wijaya, E. (2017). PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, KEBIJAKAN PENDANAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. PROCURATIO (Jurnal Ilmiah Manajemen), 3(1), 49-61.
- Yadnyana, I. K., & Wati, N. W. (2011). Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan Yang Go Public. Jurnal Keuangan dan Perbankan, Vol.15, No.1 Januari, 58-65.

LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan

Daftar Sampel Perusahaan Sektor Industri Manufaktur

Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Periode 2014-2017

No.	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
1	AISA	Tiga Pilar Sejahtera, Tbk
2	AKPI	Argha Karya Prima Industry Tbk
3	AMFG	Asahimas Flat Glass Tbk
4	AMIN	ateliers Mecaniques D'Indonesie Tbk
5	ARNA	Arwana Citra Mulia Tbk
6	ASII	Astra International Tbk
7	AUTO	Astra Auto Part Tbk
8	BOLT	Garuda Metalindo Tbk
9	BTON	Beton Jaya Manunggal Tbk
10	BUDI	Budi Acid Jaya Tbk
11	CEKA	Cahaya Kalbar Tbk
12	CINT	Chitose Internasional Tbk
13	CPIN	Charoen Pokphand Indonesia Tbk
14	DLTA	Delta Djakarta Tbk
15	DPNS	Duta Pertiwi Nusantara Tbk
16	DVLA	Darya Varia Laboratoria Tbk
17	EKAD	Ekadharna International Tbk
18	FASW	Fajar Surya Wisesa Tbk
19	GGRM	Gudang Garam Tbk
20	GJTL	Gajah Tunggal Tbk
21	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
22	IGAR	Champion Pasific Indonesia Tbk
23	IMPC	Impack Pratama Industri Tbk
24	INCI	Intan Wijaya International Tbk
25	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
26	INDS	Indospring Tbk
27	INTP	Indocement Tunggal Prakasa Tbk
28	ISSP	Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk
29	JPFA	Japfa Comfeed Indonesia Tbk
30	KAEF	Kimia Farma Tbk
31	KBLI	KMI Wire and Cable Tbk

No.	Kode Perusahaan	Nama Perusahaan
32	KIAS	Keramika Indonesia Assosiasi Tbk
33	KINO	Kino Indonesia Tbk
34	LION	Lion Metal Works Tbk
35	LMSH	Lionmesh Prima Tbk
36	MYOR	Mayora Indah Tbk
37	PICO	Pelangi Indah Canindo Tbk
38	PSDN	Prashida Aneka Niaga Tbk
39	ROTI	Nippon Indosari Corporindo Tbk
40	SCCO	Supreme Cable Manufacturing and Commerce Tbk
41	SKBM	Sekar Bumi Tbk
42	SKLT	Sekar Laut Tbk
43	SMBR	Semen Baturaja Persero Tbk
44	SMCB	Holcim Indonesia Tbk
45	SMGR	Semen Gresik Tbk
46	SMSM	Selamat Sempurna Tbk
47	TALF	Tunas Alfin Tbk
48	TCID	Mandom Indonesia Tbk
49	TOTO	Surya Toto Indonesia Tbk
50	TRST	Trias Sentosa Tbk
51	TSPC	Tempo Scan Pasific Tbk
52	ULTJ	Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk
53	VOKS	Voksel Electric Tbk
54	WIIM	Wismilak Inti Makmur Tbk
55	WSBP	Waskita Beton Precast Tbk
56	WTON	Wijaya Karya Beton Tbk

Lampiran 2: Data Perhitungan Variabel Penelitian

DATA PERHITUNGAN VARIABEL PENELITIAN
SEKTOR INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2014-2017

No	Kode	Tahun	PBV	MBVA	DER	DPR	ROA
1	_AISA	2014	2,797	1,874	1,056	0,047	0,050
2	_AKPI	2014	0,547	0,790	1,159	0,269	0,016
3	_AKPI	2015	0,537	0,822	1,603	0,160	0,010
4	_AKPI	2016	0,546	0,806	1,336	0,094	0,020
5	_AKPI	2017	0,438	0,769	1,437	0,491	0,005
6	_AMFG	2015	0,838	0,731	0,260	0,102	0,167
7	_AMFG	2016	0,808	0,874	0,529	0,133	0,047
8	_AMFG	2017	0,737	0,851	0,766	0,899	0,006
9	_AMIN	2016	1,955	1,573	0,668	0,268	0,128
10	_AMIN	2017	2,372	1,692	0,981	0,221	0,108
11	_ARNA	2016	4,027	2,859	0,628	0,406	0,059
12	_ARNA	2017	2,439	1,925	0,556	0,304	0,076
13	_ASII	2014	2,526	1,777	0,964	0,451	0,094
14	_ASII	2015	1,939	1,817	0,940	0,599	0,113
15	_ASII	2016	2,418	1,758	0,872	0,445	0,070
16	_ASII	2017	2,171	1,619	1,237	0,357	0,078
17	_AUTO	2014	1,996	1,702	0,419	0,475	0,066
18	_AUTO	2015	0,760	0,830	0,414	0,879	0,023
19	_AUTO	2016	0,942	0,958	0,387	0,310	0,033
20	_AUTO	2017	0,918	0,940	0,372	0,243	0,037
21	_BOLT	2016	1,962	1,767	0,254	0,540	0,097
22	_BOLT	2017	3,203	2,336	0,650	0,701	0,082
23	_BTON	2015	0,525	0,613	0,228	0,569	0,035
24	_BUDI	2017	0,354	0,737	1,460	0,274	0,016
25	_CEKA	2014	1,660	1,276	1,389	0,725	0,032
26	_CEKA	2017	0,850	0,903	0,542	0,829	0,077
27	_CINT	2014	1,232	1,184	0,260	0,499	0,070
28	_CINT	2015	1,073	1,060	0,215	0,210	0,077
29	_CINT	2016	1,035	1,029	0,223	0,414	0,052
30	_CINT	2017	0,874	0,899	0,247	0,181	0,062
31	_CPIN	2014	5,632	3,446	0,894	0,430	0,084

No	Kode	Tahun	PBV	MBVA	DER	DPR	ROA
32	_CPIN	2015	3,394	2,218	0,965	0,161	0,074
33	_CPIN	2016	3,579	2,508	0,710	0,215	0,092
34	_CPIN	2017	3,133	2,366	0,562	0,368	0,102
35	_DLTA	2015	4,900	4,192	0,222	0,504	0,185
36	_DLTA	2016	3,954	3,497	0,183	0,876	0,212
37	_DLTA	2017	3,211	2,887	0,171	0,516	0,209
38	_DPNS	2014	0,495	0,557	0,139	0,429	0,054
39	_DPNS	2015	0,531	0,588	0,138	0,453	0,036
40	_DPNS	2016	0,503	0,558	0,125	0,147	0,034
41	_DPNS	2017	0,433	0,507	0,152	0,282	0,019
42	_DVLA	2014	1,998	1,762	0,310	0,301	0,066
43	_DVLA	2015	1,496	1,351	0,414	0,719	0,078
44	_DVLA	2016	1,821	1,579	0,418	0,476	0,099
45	_DVLA	2017	1,966	1,658	0,470	0,241	0,099
46	_EKAD	2014	1,109	1,071	0,537	0,155	0,100
47	_EKAD	2015	0,814	0,860	0,335	0,134	0,121
48	_EKAD	2016	0,732	0,774	0,187	0,079	0,129
49	_EKAD	2017	0,585	0,655	0,202	0,148	0,096
50	_FASW	2016	3,217	1,816	1,718	0,076	0,091
51	_GGRM	2014	3,525	2,437	0,758	0,285	0,093
52	_GGRM	2015	2,784	2,068	0,671	0,239	0,102
53	_GGRM	2016	3,108	2,325	0,591	0,749	0,106
54	_GGRM	2017	3,822	2,783	0,582	0,645	0,116
55	_GJTL	2014	0,881	0,958	1,860	0,123	0,018
56	_ICBP	2014	5,238	3,469	0,716	0,419	0,103
57	_ICBP	2015	4,795	3,341	0,621	0,431	0,110
58	_ICBP	2016	5,405	3,820	0,562	0,414	0,126
59	_ICBP	2017	5,107	3,640	0,556	0,472	0,112
60	_IGAR	2014	1,162	1,122	0,328	0,298	0,157
61	_IGAR	2016	1,353	1,300	0,152	0,104	0,158
62	_IGAR	2017	0,832	0,855	0,161	0,075	0,141
63	_IMPC	2016	4,042	2,638	0,857	0,094	0,055
64	_IMPC	2017	4,087	2,734	0,780	0,222	0,040
65	_INCI	2016	0,228	0,304	1,109	0,182	0,037
66	_INDF	2014	1,472	1,221	1,137	0,375	0,061
67	_INDF	2015	1,054	1,025	1,130	0,751	0,040
68	_INDF	2016	1,584	1,312	0,870	0,388	0,064
69	_INDF	2017	1,432	1,230	0,881	0,495	0,059
70	_INDS	2014	0,576	0,662	0,252	0,414	0,056
71	_INDS	2017	0,367	0,442	0,135	0,288	0,047

No	Kode	Tahun	PBV	MBVA	DER	DPR	ROA
72	_INTP	2014	3,745	3,335	0,175	0,626	0,183
73	_INTP	2016	2,169	2,013	0,153	0,395	0,128
74	_ISSP	2016	0,571	0,812	1,284	0,338	0,017
75	_JPFA	2016	2,494	1,727	1,054	0,031	0,113
76	_JPFA	2017	2,343	1,624	1,153	0,072	0,053
77	_KAEF	2014	4,728	3,129	0,751	0,210	0,086
78	_KAEF	2015	2,595	1,918	0,738	0,189	0,078
79	_KBLI	2014	0,601	0,724	0,566	0,223	0,054
80	_KBLI	2015	0,464	0,645	0,403	0,139	0,074
81	_KBLI	2016	0,837	0,885	0,416	0,084	0,179
82	_KBLI	2017	0,955	0,974	0,687	0,111	0,119
83	_KBLM	2015	0,499	0,773	1,207	0,455	0,019
84	_KBLM	2016	0,838	0,919	0,993	0,158	0,033
85	_KBLM	2017	0,399	0,615	0,561	0,128	0,036
86	_KIAS	2014	1,087	1,078	0,124	0,300	0,035
87	_KINO	2016	2,217	1,724	0,683	0,294	0,055
88	_KINO	2017	1,474	1,301	0,575	0,325	0,034
89	_LION	2015	1,201	1,143	0,406	0,455	0,072
90	_LION	2016	1,161	1,110	0,457	0,494	0,062
91	_LMSH	2015	0,491	0,572	0,190	0,500	0,015
92	_LMSH	2016	0,483	0,627	0,388	0,077	0,038
93	_LMSH	2017	0,474	0,577	0,243	0,074	0,080
94	_MYOR	2014	4,585	2,419	1,526	0,510	0,040
95	_MYOR	2015	5,251	2,947	1,184	0,117	0,110
96	_MYOR	2016	5,878	3,362	1,064	0,197	0,107
97	_MYOR	2017	6,141	3,535	1,028	0,296	0,109
98	_PICO	2017	0,459	0,790	1,575	0,170	0,023
99	_PSDN	2017	0,587	0,821	1,307	0,338	0,047
100	_ROTI	2016	5,613	3,280	1,024	0,248	0,096
101	_ROTI	2017	2,797	2,111	0,617	0,314	0,030
102	_SCCO	2014	1,003	1,001	1,045	0,194	0,078
103	_SCCO	2015	0,830	0,905	0,922	0,301	0,096
104	_SCCO	2016	1,225	1,112	1,007	0,136	0,139
105	_SCCO	2017	1,516	1,157	1,054	0,229	0,067
106	_SKBM	2014	2,730	1,815	1,123	0,163	0,138
107	_SKBM	2015	2,572	1,708	1,222	0,270	0,053
108	_SKLT	2014	1,509	1,208	1,454	0,159	0,050
109	_SKLT	2015	1,681	1,275	1,480	0,169	0,053
110	_SKLT	2016	0,718	0,853	0,919	0,150	0,036
111	_SMBR	2014	1,397	1,364	0,091	0,233	0,115

No	Kode	Tahun	PBV	MBVA	DER	DPR	ROA
112	_SMBR	2015	1,167	1,151	0,108	0,232	0,108
113	_SMCB	2014	1,942	1,470	1,004	0,360	0,038
114	_SMGR	2014	3,843	3,071	0,373	0,435	0,162
115	_SMGR	2015	2,464	2,053	0,390	0,493	0,119
116	_SMGR	2016	1,780	1,539	0,447	0,400	0,103
117	_SMGR	2017	1,929	1,578	0,609	0,897	0,042
118	_SMSM	2014	6,094	4,252	0,566	0,461	0,240
119	_SMSM	2015	4,758	3,438	0,541	0,337	0,208
120	_SMSM	2016	3,572	2,802	0,427	0,102	0,223
121	_SMSM	2017	3,953	3,210	0,336	0,089	0,227
122	_TALF	2016	0,756	0,792	0,173	0,136	0,034
123	_TCID	2014	2,814	2,219	0,488	0,423	0,094
124	_TCID	2016	1,409	1,334	0,225	0,509	0,074
125	_TCID	2017	1,937	1,737	0,271	0,460	0,076
126	_TOTO	2014	3,498	2,364	0,832	0,167	0,143
127	_TOTO	2015	4,809	3,329	0,636	0,238	0,117
128	_TOTO	2016	3,373	2,401	0,694	0,010	0,065
129	_TOTO	2017	2,486	1,890	0,669	0,006	0,099
130	_TRST	2016	0,436	0,669	0,703	0,417	0,010
131	_TSPC	2014	3,158	2,571	0,374	0,581	0,104
132	_TSPC	2015	1,816	1,563	0,449	0,552	0,084
133	_TSPC	2016	1,913	1,642	0,421	0,420	0,083
134	_TSPC	2017	1,594	1,406	0,463	0,413	0,075
135	_ULTJ	2014	4,726	3,903	0,284	0,119	0,097
136	_ULTJ	2016	3,783	3,291	0,215	0,046	0,167
137	_ULTJ	2017	0,889	0,910	0,232	0,426	0,137
138	_VOKS	2017	1,593	1,229	1,592	0,100	0,079
139	_WIIM	2014	1,551	1,349	0,577	0,353	0,084
140	_WIIM	2015	0,957	0,970	0,423	0,217	0,098
141	_WSBP	2016	1,976	1,526	0,855	0,426	0,046
142	_WTON	2014	3,937	2,701	0,726	0,079	0,085
143	_WTON	2015	3,177	2,106	0,969	0,567	0,039
144	_WTON	2016	2,886	2,008	0,872	0,191	0,061
145	_WTON	2017	1,586	1,228	1,572	0,242	0,048

Lampiran 3: Hasil Uji Statistik Deskriptif

UJI STATISTIK DESKRIPTIF NILAI PERUSAHAAN, KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN PROFITABILITAS

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Nilai Perusahaan	145	.23	6.14	2.1221	1.51990
Keputusan Investasi	145	.30	4.25	1.6751	.94262
Keputusan Pendanaan	145	.09	1.86	.6757	.41824
Kebijakan Deviden	145	.01	.90	.3244	.20148
Profitabilitas	145	.0049	.2402	.082797	.0493123
Valid N (listwise)	145				

Lampiran 4: Hasil Uji Normalitas

UJI NORMALITAS REGRESI LINIER BERGANDA

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		145
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	-.0151724
	Std. Deviation	.45094636
	Absolute	.109
Most Extreme Differences	Positive	.109
	Negative	-.108
Kolmogorov-Smirnov Z		1.308
Asymp. Sig. (2-tailed)		.065

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Lampiran 5: Hasil Uji Multukolinieritas

UJI MULTIKOLINIERITAS REGRESI LINIER BERGANDA

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
	(Constant)	1.380	.216		6.380	.000	
1	Keputusan Investasi	.856	.074	.617	11.511	.000	.750
	Keputusan Pendanaan	.105	.056	.095	1.867	.064	.832
	Kebijakan Deviden	.094	.046	.096	2.032	.044	.967
	Profitabilitas	.379	.061	.344	6.197	.000	.698
							1.433

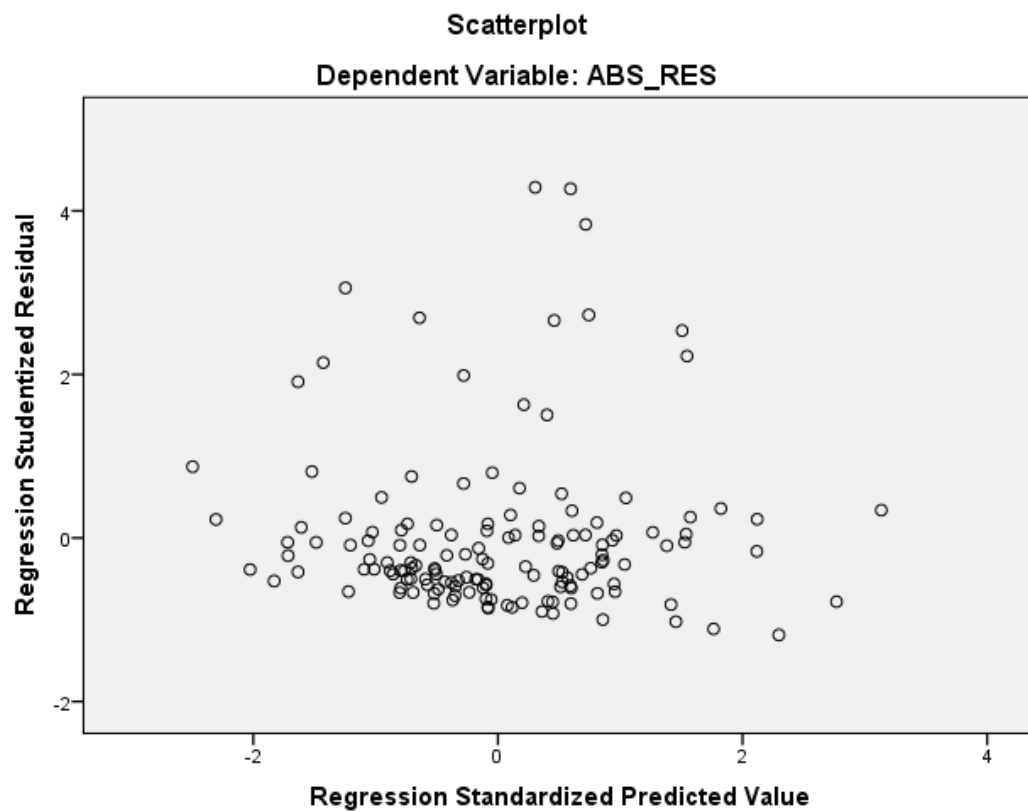
a. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Lampiran 6: Hasil Uji Heteroskedastisitas

UJI HETEROSKEDASTISITAS REGRESI LINIER BERGANDA

Coefficients ^a						
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	.360	.164		2.198	.030
	Keputusan Investasi	-.007	.056	-.013	-.130	.896
	Keputusan Pendanaan	.043	.043	.093	1.016	.312
	Kebijakan Deviden	-.057	.035	-.137	-1.621	.107
	Profitabilitas	.041	.046	.089	.893	.373

a. Dependent Variable: ABS_RES



Lampiran 7: Hasil Uji Autokorelasi**UJI AUTOKORELASI REGRESI LINIER BERGANDA****Model Summary^b**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.836 ^a	.699	.690	.44008	1.903

a. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi

b. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

Lampiran 8: Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.836 ^a	.699	.690	.44008

a. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	62.819	4	15.705	81.088	.000 ^b
	Residual	27.114	140	.194		
	Total	89.933	144			

a. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

b. Predictors: (Constant), Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	1.380	.216		6.380	.000
	Keputusan Investasi	.856	.074	.617	11.511	.000
	Keputusan Pendanaan	.105	.056	.095	1.867	.064
	Kebijakan Deviden	.094	.046	.096	2.032	.044
	Profitabilitas	.379	.061	.344	6.197	.000

a. Dependent Variable: Nilai Perusahaan

PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN
PENDANAAN, KEBIJAKAN DEVIDEN DAN PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan
Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014

ORIGINALITY REPORT

13%	14%	8%	15%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	eprints.undip.ac.id Internet Source	6%
2	anzdoc.com Internet Source	3%
3	repository.uinjkt.ac.id Internet Source	1%
4	Submitted to Trisakti University Student Paper	1%
5	ayumegadarmaberlianlestari.blogspot.com Internet Source	1%
6	publikasi.umy.ac.id Internet Source	1%
7	eprints.uny.ac.id Internet Source	1%
8	id.123dok.com Internet Source	1%