

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2009-2013)**

TUGAS AKHIR



HARIMING MARBILANSA

1081002131

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2009-2013)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata 1



HARIMING MARBILANSA

1081002131

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA**

2015

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Hariming Marbilansa

NIM : 1081002131

Tanda Tangan :

Tanggal : 19 Mei 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh,

Nama : Hariming Marbilansa
NIM : 1081002131
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan,
Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap
Nilai Perusahaan

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing I : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRA. ()

Penguji I : Trees T. Kusumawardani S.E., M.M. ()

Penguji II : Monica Weni Pratiwi S.E., M.Si. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 19 Mei 2015

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul *“Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013)”*. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan Tugas Akhir ini, sangatlah sulit bagi penulis untuk bisa menyelesaikannya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Hermiyetti SE., M.Si., CSRA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas akhir ini;
2. Trees Tarunawati Kusumawardani SE., MM. selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan dan saran yang membantu penulis dalam perbaikan tugas akhir;
3. Monica Weni Pratiwi S.E., M.Si., selaku dosen penguji yang telah memberikan arahan dan saran yang membantu penulis dalam perbaikan tugas akhir;
4. Orang tua penulis, Bapak Subarno dan Ibu Narsini, serta seluruh keluarga penulis yang telah memberikan banyak do'a serta bantuan dukungan material dan moral;
5. Bapak dan Ibu dosen Universitas Bakrie yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat; dan
6. Teman-teman yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 19 Mei 2015

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Hariming Marbilansa
NIM : 1081002131
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal: 19 Mei 2015

Yang menyatakan

(Hariming Marbilansa)

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN**

Hariming Marbilansa¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan baik secara parsial ataupun secara simultan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013, sedangkan teknik pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder, dengan teknik pengumpulan data menggunakan penelitian lapangan. Data yang dipergunakan adalah data laporan keuangan yang telah diaudit dan laporan keuangan tahunan perusahaan yang diperoleh dari ICMD dan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Analisis data menggunakan uji asumsi klasik terdiri dari uji multikolinieritas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan uji normalitas. Pengujian hipotesis dilakukan menggunakan analisis regresi linier berganda. Secara parsial, hasil penelitian membuktikan bahwa keputusan investasi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, keputusan pendanaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan secara simultan, hasil penelitian membuktikan bahwa variabel keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan ukuran perusahaan berpengaruh secara bersama-sama terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, ukuran perusahaan, nilai perusahaan

¹Mahasiswa Universitas Bakrie, Program Studi Akuntansi

**THE INFLUENCE OF INVESTMENT DECISION, FINANCING
DECISION, DIVIDEND POLICY, AND FIRM SIZE TOWARDS FIRM
VALUE**

Hariming Marbilansa²

ABSTRACT

The purpose of this research is to know the influence of investment decision, financing decision, dividend policy, and firm size towards firm value. The population of this research is manufacturing companies listed at Indonesian Stock Exchange from 2009 to 2013, and the sampling method used in this research is purposive sampling technique. This research uses secondary data that consist of audited financial report and firm annual report that were collected with field research method from ICMD and Indonesian Stock Exchange website. Data analysis uses classic assumption tests that consist of multicollinearity test, autocorrelation test, heteroscedasticity test, and normality test. Hypothesis test uses multiple regression analysis. The results of this research show that: investment decision has positive influence to firm value; financing decision has negative influence to firm value; dividend policy has positive influence to firm value; and firm size has positive influence to firm value. Furthermore, the findings also show that investment decision, financing decision, dividend policy, and firm size influenced firm value simultaneously.

Keywords: investment decision, financing decision, dividend policy, firm size, firm value

²Student of Bakrie University, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
2. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1 Definisi Konsep	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	9
2.1.2 Nilai Perusahaan	10
2.1.3 Keputusan Investasi	13
2.1.4 Keputusan Pendanaan	18
2.1.5 Kebijakan Dividen	21
2.1.6 Ukuran Perusahaan	25
2.2 Hipotesis	27
3. METODE PENELITIAN	30
3.1 Populasi dan Sampel	30
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	31
3.3 Definisi Operasional Variabel	31
3.3.1 Variabel Dependen	31
3.3.2 Variabel Independen	32
3.3.2.1 Keputusan Investasi	32
3.3.2.2 Keputusan Pendanaan	32
3.3.2.3 Kebijakan Dividen	33
3.3.2.4 Ukuran Perusahaan	33
3.4 Metode Analisis Data	33
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	34
3.4.2.1 Uji Multikolinieritas	34
3.4.2.2 Uji Autokorelasi	35
3.4.2.3 Uji Heterokedastisitas	35
3.4.2.4 Uji Normalitas	36
3.4.3 Uji Hipotesis	36

3.5 Model Penelitian	38
4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	39
4.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	40
4.2.1 Hasil Uji Multikolinieritas	40
4.2.2 Hasil Uji Autokorelasi	41
4.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
4.2.4 Hasil Uji Normalitas	42
4.3 Hasil Uji Hipotesis	44
4.3.1 Hasil Analisis Koefisien Determinasi	44
4.3.2 Hasil Uji t	44
4.3.3 Hasil Uji F	46
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	46
5. KESIMPULAN DAN SARAN	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Implikasi	52
5.3 Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	54

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	26
Tabel 3.1 Mekanisme Pengambilan Sampel	31
Tabel 4.1 Analisis Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.5 Analisis Koefisien Determinasi	44
Tabel 4.6 Hasil Uji t	45
Tabel 4.7 Hasil Uji F	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	42
Gambar 4.2 Grafik Histogram	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel Tahun 2009-2013	58
Lampiran 2 Analisis Statistik Deskriptif	63
Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinieritas	63
Lampiran 4 Hasil Uji Autokorelasi	63
Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas	64
Lampiran 7 Hasil Analisis Regresi	65