

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN
(Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2007-2010)**

*Analysis of Factors Influencing Company Value
(Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock Exchange 2007-2010)*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Disusun Oleh:

**SHEILA KUSUMANINGRUM
20080420045**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2012

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN**

(Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2007-2010)

Analysis of Factors Influencing Company Value

(Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock Exchange 2007-2010)



Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Barbara Gunawan, SE., M.Si
NIK. 143.050

Tanggal, 22 Maret 2012

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN
(Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2007-2010)

Analysis of Factors Influencing Company Value
(Study at Manufacturing Company listed in Indonesia Stock Exchange 2007-2010)

Diajukan Oleh

SHEILA KUSUMANINGRUM
20080420045

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 April 2012
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E., M.Si
Ketua Tim Penguji

Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt
Anggota Tim Penguji

Peni Nugraheni, S.E., M.Sc., Akt
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr.Nano Prawoto, S.E., M.Si
NIK : 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sheila Kusumaningrum

Nomor Mahasiswa : 20080420045

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “**Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat orang lain yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2012

Sheila Kusumaningrum

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmu lah hendaknya kamu berharap”
(QS. Al-Insyiroh: 6-8)

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya atau kemampuannya”
(QS. Al Baqarah; 286)

“Hai orang-orang yang beriman, Jadikanlah sabar dan shalatmu Sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”.
(Al-Baqarah: 153).

Begitu banyak di antara impian kita yang pada awalnya tampak mustahil, kemudian semua itu tampak tidak akan terwujud, dan kemudian kita menyatukan tekad kita, impian-impian tersebut akan segera berubah menjadi mutlak terwujud”.
(Christopher Reeve).

Tugas kita bukanlah untuk berhasil. Tugas kita adalah untuk mencoba, karena didalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil.
(Mario Teguh)

Hanya orang takut yang bisa berani, karena keberanian adalah melakukan sesuatu yang ditakutinya. Maka, bila merasa takut, kita akan punya kesempatan untuk bersikap berani.
(Mario Teguh)

Tidak ada harga atas waktu, tapi waktu sangat berharga. Memiliki waktu tidak menjadikan kita kaya, Tetapi menggunakannya dengan baik adalah sumber dari semua kekayaan
(Mario Teguh)

Ku Persembahkan Karya Kecilku ini Untuk , , ,

- ❧ *Syukur Alhamdulillah , ,
Kupanjatkan kehadiran-Mu ya Allah, berkat rahmat dan hidayah-Mu hamba dapat menyelesaikan skripsi ini.*

- ❧ *Buat kedua orang tuaku tersayang Bapak H. Subekti, S.Pd dan Ibu Hj. Nurlaila A. Jasin, S.H yang selalu mendo'akan, menyayangiku, dan memberikan segalanya yang aku butuhkan.*

- ❧ *My brother tersayang (M. Arif Wicaksono) ,*

- ❧ *Buat Oneng yang selalu memberikan dorongan semangat dan do'anya.*

- ❧ *Buat Almamaterku*

- ❧ *Serta semua orang yang menyayangiku yang senantiasa memberikan doa, dukungan, dan semangat.*

Thanks to :

Terimakasih yang mendalam saya haturkan kepada Sang Maha Pencipta, Pemilik Jagad Raya ini, Allah SWT, Engkau tidak pernah memutuskan harapan hamba Mu yang slalu berharap kepadaMu.

Ibu Barbara Gunawan,S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya dalam membimbing penulis sampai dengan selesainya skripsi ini.

Kedua orang tua tercinta Bapak H. Subekti, S.Pd dan Hj. Nurlaila A.Jasin, S.H Terima kasih sekali... selalu perhatian sama anaknya selalu menelpon setiap hari walaupun pekerjaannya banyak tapi selalu menyempatkan waktu untuk menanyakan kabar anaknya, selalu memberikan nasehat untuk anaknya, yang tak pernah lelah untuk selalu mendo'akan, menyayangi, memotivasi dan memberikan segalanya yang anaknya butuhkan, selalu,selalu dan selalu mengerti akan apa yang anaknya inginkan, kalian memang orang tua terbaik di dunia.. ade bersyukur punya orang tua kayak mamah dan papah (love u so much).

Kakak tersayang M. Arif Wicaksono yang telah memberikan dukungan, bantuan dan do'anya selama ini serta selalu ada saat dibutuhkan, selalu tak pernah menolak saat di ajak nonton dan maen hehehehe dan selalu beliin makan siang buat adeknya kalau adeknya lagi di rumah hehehe (ingat loh kak jangan marah-marah) biar tambah ganteng ☺

Keluarga Besar saya di Ternate dan di Muntilan. Buat om Ulis, ma Ida Terima kasih atas motivasi dan do'anya selama di jogja maupun di Ternate, buat jana mksh selalu mengikuti apa yg aku pengen hehehe.. buat dek Affan gendut yg senengnya marah-marah hahahaha, buat

dek Lisda juga semangat sayang perjuanganmu di jogja
masih panjang... yang rajin belajarnya...

Buat Oneng yang selalu ada saat aku lagi seneng dan
sedih, selalu mendengarkan kegalauanku tentang
skripsi, selalu membantuku untuk menyelesaikan
skripsi, selalu menyupport aku saat aku gak yakin ama
kemampuan diri sendiri.. sering nelpon bangunin aku
untuk sholat, belajar dan makan, kadang dia cerewet
banget katanya aku orangnya suka ngeyel kalo di
bilangin hahahaha padahal dia juga sama.. makasih yah
Oneng untuk semuanya :D

My Best Friends Laily Qodriani yang selalu ada saat
aku butuh, selalu mendengarkan curhatku :D, makasih yah
mbul.. makasih buat Emaaaaak Rossy Permatasari yang
selalu ada saat aku lagi galau hahahaha selalu
menyupport aku, selalu memarahi aku kalau aku ada salah
sebenarnya sama-sama saling memarahi sih kalo pas
lagi curhat karna kekonyolan masing-masing hahaha buat
Nenek Erwindya Rahmawati makasih yah dah dateng pas aq
ujian.. kalau lagi sama nenek Winda mesti kerjanya
ngegalau karna cinta hahaha lebih tepatnya dia yg
galau sih hehehe peace nek :D. oh yah, buat ocy ama
Winda cepatlh ujian skripsinya biar bisa menyusul aku
hehe jangan maen mulu ah.. bangga in ortu kalian wokeh
mamen.

Makasih juga buat teman-teman terbaikku Intan Puspita
Sari, Wulan Anggraeni, Ratri Widi Astuti, Destrina
Khusnunisa Fuadi akhirnya kita bisa wisuda bareng yah
:P makasih buat kalian yang selama ini tak pernah
lelah untuk maen bersama aku ☺, selalu ingat ultahku
hehehehe, saling menyupport satu sama lain kadang kita
disebut geng baskom hahahaha seneng bisa mengenal
kalian, oh yah buat temen ku Eka Mustika Wahyu
Solehati sedih kita ga bisa wisuda bareng tpi buat
kamu tetap semangat yah, biar cepet menyusul jejak

kita hahaha (nggaya) semoga pertemanan kita tiada henti sampai kapanpun karna semangat kebersamaan kalian membuat hidupku berwarna selama di jogja dan semoga setelah lulus kita tetap bisa berteman walau nanti beda kota karena dah pada balik ke kota masing-masing. Semoga kesuksesan selalu bersama kita semua
Amienn ya Allah.

Teman-teman satu perjuangan di Akuntansi UMY angkatan 2008

Kiky, Yogi, Betty, Diana, puput, Hendri, Ratna puspita, Luxman, Jhoni, Masda, Fauzan, Bagus, Desi, beserta teman-teman yang lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih atas do'a dan motivasinya. Dan tetap semangat buat teman-teman yang belum lulus, semoga cepat menyusul dan kesuksesan selalu bersama kita semua,,amiieenn.

Buat motorku si biru yang sudah menemaniku selama 3 tahun lebih mengantarku kuliah dan ujian kompre... buat si putih jong ki yang sudah mengantar aq ke kampus pagi-pagi buat bimbingan skripsi dan mengikuti ujian skripsi hahahaha...

Buat Amel, Dmx, Ady, Athye, Nia, Vhivi, Ricky, Apri, makasih atas dukungan serta doa kalian selama ini...

Buat Lepiku tersayang makasih baged gak pernah rewel selama ini

Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian karya kecil ini. Terimakasih..

INTISARI

Penelitian ini menguji pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, tingkat inflasi dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan data dari 27 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk tahun 2007 sampai 2010.

Sampel dari penelitian ini adalah perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Alat analisis menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menyatakan bahwa variabel keputusan investasi (PER), keputusan pendanaan (DER), dan ukuran perusahaan (SIZE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Penelitian ini juga menyatakan bahwa variabel kebijakan dividen (DPR) dan inflasi (INFLASI) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV). Variabel terakhir yaitu ukuran perusahaan (SIZE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

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

ABSTRACT

This research studies the influence of investment decision, funding decision, dividend policy, inflation rate, and company size on the value of the company. This research used data from 27 manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) year 2007 to 2010.

The sample of this research included manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). The sample was taken by purposive sampling. The analytical tool used was multiple regression analysis.

The result of the research showed that the variable investment decision (PER), funding decision (DER), and the company size (SIZE) gave a positive and significant influence to the company value (PBV). This research showed as well that the variable dividend policy (DPR) and inflation (INFLATION) did not influence the value of the company (PBV). The last variable, which was the company size (SIZE) gave a significant and positive influence to the company value.

Keywords: investment decisions, funding decisions, dividend policy, inflation rate, company size, company value.

KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi masyarakat sehingga dapat digunakan dalam menentukan kebijakan. Dapat digunakan sebagai bahan informasi dalam proses pertimbangan dan pengambilan keputusan terkait investasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak DR. Nano Prawoto, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. dosen pembimbing yang dengan sabar telah mengeluarkan waktu untuk membimbing dan memberi pengarahan kepada penulis.

3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku Ketua Tim Penguji, Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si, Akt dan Ibu Peni Nugraheni, S.E., M.Sc. Akt. selaku Anggota Tim Penguji, terimakasih atas segala pembelajaran dan nasihatnya.
4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama ini.
5. Kedua Orangtua penulis, papahku H. Subekti, S,Pd dan mamahku Hj. Nurlaila A. Jasin, S.H serta Kakakku M. Arif Wicaksono yang senantiasa memberikan do'a, dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi tepat waktu.
6. Sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis.
7. Si Oneng yang selalu memberikan dorongan semangat dan doanya kepada penulis, makasih Oneng.
8. Serta anak Akuntansi angkatan 2008.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, April 2012

Sheila Kusumaningrum

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI..	x
ABSTRACT	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8

1.	Nilai perusahaan	8
2.	Keputusan investasi	9
3.	Keputusan pendanaan	9
4.	Kebijakan dividen	10
5.	Tingkat inflasi	11
6.	Ukuran perusahaan	11
B.	Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	12
1.	Keputusan investasi dan nilai perusahaan	12
2.	Keputusan pendanaan dan nilai perusahaan	14
3.	Kebijakan dividen dan nilai perusahaan	15
4.	Inflasi dan nilai perusahaan	17
5.	Ukuran perusahaan dan nilai perusahaan	18
C.	Model Penelitian	19
BAB III	METODE PENELITIAN	20
A.	Objek Penelitian	20
B.	Jenis Data	20
C.	Teknik Pengambilan Sampel	20
D.	Teknik Pengumpulan Data	21
E.	Definisi Operasional Variabel Penelitian	21
1.	Variabel dependen	21
2.	Variabel independen	22
a.	Keputusan investasi	22
b.	Keputusan pendanaan	23

c.	Kebijakan dividen	24
d.	Tingkat inflasi	24
e.	Ukuran perusahaan	25
F.	Uji Kualitas Data	25
1.	Uji normalitas	26
2.	Uji multikoleniaritas	26
3.	Uji heteroskedastisitas	26
4.	Uji autokorelasi	27
G.	Uji Hipotesis dan Alanalisa Data	27
1.	Statistik deskriptif	27
2.	Analisis regresi	28
3.	Uji koefisien determinasi (R^2)	28
4.	Uji signifikansi simultan (uji statistik F)	29
5.	Uji signifikansi parameter individual (uji statistik t)	29
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	30
B.	Statistik Deskriptif	30
C.	Uji Asumsi Klasik	32
1.	Uji normalitas	32
2.	Uji autokorelasi	34
3.	Uji multikoleniaritas	35
4.	Uji heteroskedastisitas	36
D.	Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	37

	1. Uji koefisien determinasi (R^2)	37
	2. Uji pengaruh simultan (F Test)	38
	3. Uji parsial (t Test)	39
	E. Pembahasan	41
BAB V	SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	48
	A. Simpulan	48
	B. Saran	49
	C. Keterbatasan Penelitian	49

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	30
Tabel 4.2	31
Tabel 4.3	33
Tabel 4.4	34
Tabel 4.5	35
Tabel 4.6	35
Tabel 4.7	36
Tabel 4.8	37
Tabel 4.9	38
Tabel 4.10	39
Tabel 4.11	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	19
------------------	----