

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

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009)**

***THE INFLUENCE OF INVESTMENT DECISION, FINANCE DECISION,
DIVIDEND POLICIES, OWNERSHIP STRUCTURES, AND FIRM SIZE
TOWARD FIRM VALUES***

***(Empirical Studies Toward Company That Consolidated In LQ 45 Index
Within Indonesian Stock Exchange In 2005-2009 Period)***

SKRIPSI

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



Oleh
EGA DUTA PRIYATAMA
20070420161

FAKULTAS EKONOMI

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

**(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009)**

***THE INFLUENCE OF INVESTMENT DECISION, FINANCE
DECISION, DIVIDEND POLICIES, OWNERSHIP
STRUCTURES, AND FIRM SIZE TOWARD FIRM VALUES***

***(Empirical Studies To Company That Consolidated In LQ 45 Index Within
Indonesian Stock Exchange In 2005-2009 Period)***

Diajukan Oleh

**EGA DUTA PRIYATAMA
20070420161**

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing


Arum Indrasari, Dra., M.Buss., Akt.

Tanggal, 04 April 2011

NIK: 143 011

SKRIPSI
PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, STRUKTUR KEPEMILIKAN, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009)

THE INFLUENCE OF INVESTMENT DECISION, FINANCE DECISION,
DIVIDEND POLICIES, OWNERSHIP STRUCTURES, AND FIRM SIZE
TOWARD FIRM VALUES
(Empirical Studies To Company That Consolidated In LQ 45 Index Within
Indonesian Stock Exchange In 2005-2009 Period)

Diajukan Oleh


EGA DUTA PRIYATAMA

20070420025


Skrripsi ini telah dipertahankan dan disahkan didepan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

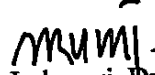
Tanggal 27 April 2011

Yang terdiri dari

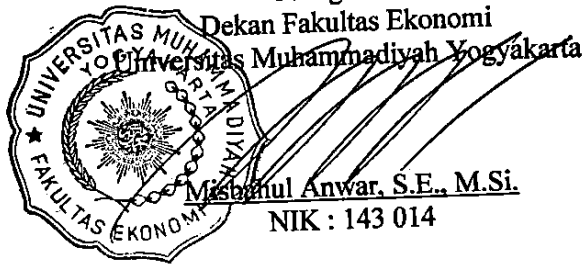

Harianti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt.

Ketua Tim Penguji


Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji


Arum Indrasari, Dra. M. Bus., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi



PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ega Duta Priyatama

Nomor Mahasiswa : 20070420161

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, STRUKTUR KEPEMILIKAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009)”** 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 yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia

MOTTO

"Berangkatlah kamu baik dalam keadaan merasa ringan maupun berat, dan berjihadlah kamu dengan harta dan jiwamu di jalan Allah. Sesungguhnya yang demikian itu adalah lebih baik bagimu jika kau mengetahui."

(Q. S. At Taubah 41)

Janganlah kamu bersikap lemah, dan janganlah (pula) kamu bersedih hati, padahal kamulah orang-orang yang paling tinggi (derajatnya), jika kamu orang-orang yang beriman

(Q. S. Ali Imran: 139)

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat (pahala) dari (kebajikan) yang dikerjakannya dan mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya.

(Al-Baqarah:286)

Keberhasilan akan datang bila kamu bersungguh-sungguh dalam mengerjakan sesuatu dengan doa yang tulus pasti keajaiban-keajaiban akan datang tanpa kau sadari

(Kahlil Gibran)

-Halaman Persembahan-

Kupersembahkan
Karya Sederhana ini untuk:

Bapak dan Ibuku Tercinta

- ♥ Wahyudi, S.Pd., M.M.
- ♥ Siti Nur Basitoh

Kakakku sayang

- ♥ Angga Yudi Saputra, S.E.
- ♥ Catur Apriantun, S.Pd.

Keluarga Besar

Teman-teman, dan

Almamaterku

THANK' S TO

Untuk Sang Pencipta maha karya, syukur yang tak pernah henti hingga angin pun ikut bertasbih kala namaMu kusebut. Sang Maha Pendengar Do'a, dan Maha memberi segala Pertolongan, hingga karya ini berada dalam genggamanku. Trimakasih Ya Rabb..

Untuk Bapak, ibu.. Terimakasih untuk doa, semangat, pengorbanan, kasih sayang dan ketulusan.. Tunggu aku sebentar, hingga aku dapat memberikan sesungguhnya senyuman dari kedua bibir kalian..

Untuk KakakQ Angga Yudi Saputra dan Catur Apriantun, terimakasih yaa untuk semangat dan motivasinya..

Untuk Desiana hardiyanto, makasih atas semua do'a, cinta, perhatian, semangat serta motivasinya yang sangat begitu berarti bagi diriku..

Triadhanita Handaningrum

Makasih ya bun buat semua waktu, pikiran, tenaga, serta kasih sayangnya yang tercurah dalam pembuatan skripsi ini., ☺

Untuk Mbah kakung dan mbah putri,, maturnuwun mbah buat do'anya, Alhamdulillah sekarang ega sudah lulus..

Bu Arum

Ibu cantik, terima kasih ya bu' mau bimbing skripsi saya dengan segenap perhatian dan kesabaran.. Makasih banget ya buu, udah nganter skripsi ini selesai dengan hasil yang maksimal.. heheee

Tugiyo's House family

Putut, Surya, Urwatul Wutsqa, Choirul Anam, Angga, Pak Tani,

buat semangat dan motivasinya.. © sukses selalu buat kalian semua..

Big Family Banana-X

*Atnan, Ogie, Moko, Agung, Fadil, Simbah, Fikar, Ilo, Opix, Kingkin, Ovi, Kharisma Iman Sari, Afifah dan Esa Pramesti..
Terimakasih buat semua semangat, support, dan rasa kekeluargaan yang ga akan pernah tergantikan...*

Sahabatku sayang

Fera anggi, Tngil, Parjek, Dika, Indra, Bayu Ardi, Woro, Anty, Galuh, & Mey Without you, live is so empty.. Makasih buat semuanya.. Buat semua cerita, cinta, dan persahabatan.. hoho.. Love u so much, muach muach.. Semangattt yaaa buat kaliannn...

Buat Imam, Kecil, Pothok, ma Ryan., makasii ya buat tumpangannya.. makasii juga buat rasa persahabatan, persaudaraan, cinta, perhatian serta motivasinya.. minta maaf yaa kalau selama ini saya sudah merepotkan kalian.. sukses yaa!

Buat temen-temen Dinas Pariwisata Prov. DIY, terima kasih sekali yaa atas do'a dan motivasinya.

Buat semua bapak-Ibu dosen akuntansi, terimakasih untuk dedikasi dan semua ilmu yang telah diberikan..

Buat semua temen-temen akuntansi angkatan 2007, khususnya kelas D yang ga bisa disebutin satu-satu.. SEMANGAT buat kita semua..

Buat Semua keluarga dan teman yang tidak bisa disebutkan satu per satu...terimakasih banyak atas semua doa dan dukungannya baik secara moril maupun materil

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2009), dengan menggunakan analisa regresi berganda. Sebanyak 20 perusahaan publik diambil sebagai *sample* berdasarkan metode sampling purposif (*purposive sampling methode*). Hasil analisa menunjukkan adanya enam temuan. 1) Keputusan investasi yang diukur dengan *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan *Price Book Value* (PBV). 2) Keputusan pendanaan yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). 3) Kebijakan dividen yang diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR) signifikan berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV). 4) Kepemilikan institusional yang diukur dengan presentase kepemilikan institusi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. 5) Kepemilikan manajerial yang diukur dengan presentase kepemilikan manajemen tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. 6) Ukuran perusahaan yang diukur dengan Ln total aktiva tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

Kata kunci: Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb,

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Struktur Kepemilikan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009)”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menemui banyak kesulitan dan hambatan karena keterbatasan kemampuan diri, namun dengan ketekunan dan kesabaran serta adanya bantuan dari semua pihak dan atas petunjuk-Nya, maka skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan masukan dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu, terutama kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Ir. H. M. Dasron Hamid, M.Sc.

2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak

3. Bapak Dr. Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan dan motivasinya.
4. Ibu Arum Indrasari, Dra., M.Buss., Akt., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan segala perhatian serta kesabaran dalam memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Tim Penguji Skripsi, Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt., dan Ibu Arum Indrasari, Dra., M.Buss., Akt., selaku Anggota Tim Penguji Skripsi..
6. Kedua orang tuaku yang selalu memanjatkan doa, motivasi, dan segala curahan kasih sayang yang tak terhingga.
7. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang tak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga apa yang penulis peroleh dapat bermanfaat bagi semua pihak dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah Penelitian	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
B. Hasil Penelitian Terdahulu	25
C. Hipotesis	26
D. Model Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Obyek Penelitian	34
B. Jenis Data	34
C. Teknik Pengambilan Sampel	34
D. Teknik Pengumpulan Data	35
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	35
F. Uji Kualitas Data	38

G. Uji Hipotesis.....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
A. Statistik Deskriptif	43
B. Uji Kualitas Data	44
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	50
D. Pembahasan	57
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	62
A. KESIMPULAN	62
B. KETERBATASAN	64
C. SARAN	64

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Sampel Berdasarkan Kriteria	43
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokolerasi.....	48
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.6	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Setelah Perubahan Model Regresi.....	51
Tabel 4.7	Hasil Uji F.....	53
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Model Penelitian.....	33
Grafik 4.1	Hasil Uji Normalitas	45
Grafik 4.2	Hasil Uji Normalitas Setelah Membeb Model Degresi	47