

**PENGARUH PROFITABILITAS, *SIZE* DAN *SALES GROWTH*  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL  
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)**

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, SIZE, AND SALES GROWTH TO  
THE FIRM VALUE WITH CAPITAL STRUCTURE AS THE INTERVENE  
VARIABLE***

***(Study on Manufacture Companies That Listed on Indonesian Stocks  
Exchange)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh :

**WIWIK WIDIA ASTUTI**

**20130410137**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2017**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Wiwik Widia Astuti

Nomor mahasiswa : 20130410137

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH PROFITABILITAS, *SIZE* DAN *SALES GROWTH* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING ”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini 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 bahwa karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 25 April 2017

Wiwik Widia Astuti

# MOTTO

دَخَا عَنْهُ اللَّهُ ضَيْقَ رِلِّكَ مَا بِنِ نَسِ أَةَ حَمَزَ بِيَّ أَعَنْ  
لِنَفْسِهِ يُحِبُّ مَا جِيهِ لِأَيْحَ حَتَّ كُمْ حَدُّ أَمِنْ يُؤَلَا: لِنَقَالَ لِلَّهِ الرَّسُومِ

“Tidak sempurna iman seseorang diantara kalian sehingga ia mencintai saudaranya sebagaimana ia mencintai dirinya sendiri”

مسلم هارو. حدثنا الذي يف طريقه الله سهل علم فيه ي ل تمس يف طريقه من ذلك

”Barang siapa menempuh suatu jalan untuk mencari ilmu, maka Allah memudahkannya mendapat jalan ke surga”

( H.R Muslim)

سَا إِلاؤُ سَعَهَا لِأَيْكَفُ أَللَّهُ نَفُ

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

***Man Jadda Wa Jadda***”

”Barang siapa yang bersungguh - sungguh akan mendapatkannya.”

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

”Seseungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

# **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

Terima kasih Bapak dan Ibu yang dengan tulus memotivasiku untuk menjadi contoh yang baik, yang sangat luar biasa mendidikku dengan cara yang tidak mudah, yang telah memberikan banyak fasilitas dalam kuliah selama ini.

Seluruh keluarga besar yang dengan tulus memberi semangat dan memotivasiku untuk menjadi contoh yang baik bagi keluarga besarku.

Sahabat-sahabatku Amel, Annisa, Dini dan Ani Terima kasih telah menjadi Keluarga baru di Kota yang Istimewa ini.

Pengukir kenangan indah pengantar pijakan masa dewasaku, sahabat-sahabatku di Lampung dan Yogyakarta. Kejar terus mimpi-mimpi kita , mimpi untuk sama-sama tersenyum disana nanti.

## INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, *size*, dan *sales growth* terhadap nilai perusahaan dengan struktur modal sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan pemilihan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 323 sampel yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Metode analisis data menggunakan regresi berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa (1) profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. (2) *size* berpengaruh negatif tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. (3) *sales growth* berpengaruh positif tidak signifikan. (4) profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal (5) *size* berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal. (6) *sales growth* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap struktur modal. (7) struktur modal berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : Nilai Perusahaan, Struktur Modal, Profitabilitas, *Size*, dan *Sales Growth*

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study is to determine the effect of profitability, size, and sales growth on the value of companies with capital structure as an intervening variable on manufacturing companies listed on the stock exchange of Indonesia. The data used in this research is secondary data and sample selection by using purposive sampling method. There are 323 samples that meet the criteria as the research sample. Methods of data analysis using multiple regression. The results of the analysis show that (1) profitability has a significant effect on firm value. (2) size negatively affect no significant effect on firm value. (3) sales growth positive affects not significant. (4) profitability has a significant negative effect on the capital structure (5) size positively affects the capital structure. (6) sales growth negatively influence not significant to capital structure. (7) capital structure has a significant positive effect on firm value.*

**Keywords :** *Firm value, Capital Structure. Profitability, Size, and Sales Growth*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS, SIZE DAN SALES GROWTH TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING”** dapat terselesaikan tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibunda Retno Widowati Purnama Asri, M.Si. Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan rasa kekeluargaan selama penulis menempuh studi.
3. Bapak Drs. Wihandaru, Drs.,MM dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia memberi waktu, pengetahuan, bantuan pemikiran, saran bimbingan dan dorongan serta kepercayaan yang sangat berguna bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah banyak memberikan pengarahan kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu serta saudaraku tercinta yang selalu mendoakan dan mendukung saya yang tidak henti-hentinya.
6. Semua keluarga besar penulis dan semua pihak yang telah memberikan motivasi, dukungan, doa serta bantuan baik moral maupun material yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semua bantuan yang diberikan kepada penulis semoga mendapatkan karunia dari Allah SWT. Penulisan Karya Tulis Ilmiah ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi sempurnanya penulisan ini. Akhir kata, penulis berharap semoga Skripsi ini bermanfaat bagi kemajuan ilmu manajemen pada umumnya dan bermanfaat bagi pembaca pada khususnya.

Wassalamu'alaikumWr. Wb.

Yogyakarta, 25 April 2017

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Probabilitas .....	8
2. Ukuran Perusahaan .....	10
3. Pertumbuhan Penjualan .....	11
4. Struktur Modal.....	12
5. Nilai Perusahaan .....	15
6. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
C. Hubungan Antar Variabel dan Penurunan Hipotesis .....	24
D. Model Penelitian .....	31
BAB III METODE PENELITIAN .....	32
A. Obyek Penelitian .....	32
B. JenisData .....	32
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	32
D. Teknik Pengumpulan Data.....	33

E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	33
F. Uji Analisis dan Hipotesis Data .....	35
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	41
B. Statistik Deskriptif .....	42
C. Uji Analisis Data.....	43
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	50
E. Pembahasan.....	57
<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>65</b>
A. Kesimpulan .....	65
B. Keterbatasan Penelitian .....	67
C. Saran.....	67
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Proses Pengambilan Sampel .....	41
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif .....	42
Tabel 4.3. Uji Multikolonieritas Persamaan 1 .....	45
Tabel 4.4. Uji Multikolonieritas Persamaan 2 .....	45
Tabel 4.5. Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1 .....	46
Tabel 4.6. Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2 .....	47
Tabel 4.7. Uji Autokorelasi Persamaan 1 .....	48
Tabel 4.8. Uji Autokorelasi Persamaan 2 .....	49
Tabel 4.9. Uji Koefisien Determinasi Persamaan 1 .....	50
Tabel 4.10. Uji Koefisien Determinasi Persamaan 2 .....	51
Tabel 4.11. Uji Statistik F Persamaan 1 .....	51
Tabel 4.12. Uji Statistik F Persamaan 2 .....	52
Tabel 4.13. Uji Statistik T Persamaan 1 .....	53
Tabel 4.14. Uji Statistik T Persamaan 2 .....	53

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian .....	31
4.1. Hasil Pengujian Hipotesis .....	56