

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia)

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND  
DIVIDEND POLICY TO THE VALUE OF THE COMPANY**  
(Study on the Manufacturing Company Registered at the  
Exchange Indonesia Securities)



Oleh  
**MUHAMAD SOFYAN HADI**  
**20130420133**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**  
**2018**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia)

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND  
DIVIDEND POLICY TO THE VALUE OF THE COMPANY**  
(Study on the Manufacturing Company Registered at the  
Exchange Indonesia Securities)

**SKRIPSI**

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



Oleh  
**MUHAMAD SOFYAN HADI**  
**20130420133**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**  
**2018**

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**  
(Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia)

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND  
DIVIDEND POLICY TO THE VALUE OF THE COMPANY**  
(Study on the Manufacturing Company Registered at the  
Exchange Indonesia Securities)



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing:

Pembimbing

Dra. Arum Indrasari, S.E., M.Buss., Ak., CA  
NIK 19670712199202 143 011

Tanggal : 16 Mei 2018

**SKRIPSI**


**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**  
(Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia)

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND  
DIVIDEND POLICY TO THE VALUE OF THE COMPANY**  
(Study on the Manufacturing Company Registered at the  
Exchange Indonesia Securities)


Diajukan oleh

**MUHAMAD SOFYAN HADI**  
**20130420133**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
**Tanggal 10 Agustus 2018**  
Yang terdiri dari





Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak  
Ketua Tim Penguji



Barbara Gunawan, SE., M.Si., Ak., CA  
Anggota Tim Penguji

Hafiez Sofyani, SE., M.Sc  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Rizal Yaya, SE., M.Sc., Ph.D., Ak., CA  
NIK 19731218199904 143 068

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Muhamad Sofyan Hadi

Nomor Mahasiswa : 20130420133

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, dan Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur 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 yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 16 Mei 2018



Muhamad Sofyan Hadi

## MOTTO

*“Barang siapa ingin dilapangkan rezekinya dan dilambatkan ajalnya maka hendaklah dia menghubungi sanak-saudaranya (silaturahmi).”*

(H.R. Bukhari)

*“Siapa yang mengambil hak orang lain walau sejengkal tanah, ia akan dikalungkan hingga tujuh petala bumi.”*

(H.R. Bukhari – Muslim)

*“Orang berilmu dan beradab tidak akan diam di kampung halaman. Tinggalkan negerimu dan merantaulah ke negeri orang. Merantaulah, kau akan dapatkan pengganti dari kerabat dan kawan. Berlelah-lelahlah, manisnya hidup terasa setelah lelah berjuang.”*

(Imam Syafi’i)

*“Ilmu itu lebih baik daripada harta. Ilmu itu menjagamu sedangkan kamu menjaga harta. Ilmu itu penghukum (hakim) sedangkan harta dikenai hukum. Harta itu akan berkurang karena penggunaan, sedangkan ilmu akan bertambah bila digunakan.”*

(Ali Bin Abi Thalib)

*“Lebih baik engkau mengalah sedang engkau sebagai orang yang adil, daripada engkau memilih menang dalam keadaan engkau sebagai orang yang dzalim.”*

(Ali Bin Abi Thalib)

*“If you can dream it, you can do it”*

(Enzo Ferrari)

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillahirobbil'alamin. Saya sangat bersyukur atas kelancaran penyusunan skripsi yang diberikan oleh Allah SWT. Skripsi ini saya persembahkan untuk : Ibunda dan Ayahanda tercinta.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia).

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2012-2015. Sampel penelitian ini berjumlah 120 laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur. Alat analisis yang digunakan adalah SPSS (*Statistical Product and Service Solutions*).

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas berpengaruh positif signifikan, dan kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen.



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the influence of Liquidity, Leverage, Profitability, and Dividend Policy on Corporate Value (Study on Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange).*

*Objects in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) period of 2012-2015. The sample of this study amounted to 120 annual financial statements of manufacturing companies. The analysis tool used is SPSS (Statistical Product and Service Solutions).*

*Based on the analysis that has been done, the result shows that liquidity has positive significant effect to firm value, leverage has positive significant effect to company value, profitability has significant positive effect, and dividend policy has no effect on firm value.*

*Keywords: Financial Performance, Liquidity, Leverage, Profitability, and Dividend Policy.*

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan untuk mengambil keputusan dalam meningkatkan nilai perusahaan dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

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

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Dra. Arum Indrasari, S.E.,M.Buss.,Ak.,CA yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ayah dan Ibu serta teman-temanku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.

4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 16 Mei 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	4
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Stakeholder Theory.....	7
2. Nilai Perusahaan.....	8
a. Pengertian Nilai Perusahaan.....	8
b. Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan.....	9
3. Kinerja Keuangan.....	9

4. Likuiditas.....	12
5. Leverage.....	12
6. Profitabilitas.....	12
7. Kebijakan Dividen.....	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	14
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	14
2. Pengaruh Leverage terhadap Nilai Perusahaan.....	15
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	16
4. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan.....	18
C. Model Penelitian.....	20
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
A. Objek Penelitian.....	21
B. Jenis dan Sumber Data.....	21
C. Metode Pengumpulan Data.....	21
D. Variabel Penelitian.....	22
1. Variabel Independen.....	22
a. Likuiditas.....	22
b. <i>Leverage</i> .....	22
c. Profitabilitas.....	22
d. Kebijakan Dividen.....	22
2. Variabel Dependen.....	23
E. Uji Kualitas Instrumen Data.....	23
1. Uji Statistik Deskriptif.....	23
2. Uji Asumsi Klasik.....	24
a. Uji Normalitas.....	24
b. Uji Autokorelasi.....	24
c. Uji Heteroskedastisitas.....	26
d. Uji Multikolinieritas.....	26

F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	27
a. Analisis Regresi.....	27
b. Uji F (Pengujian Koefisien Regresi Simultan).....	28
c. Uji t (Pengujian Koefisien Regresi Parsial).....	28
d. Analisis Data.....	28
BAB IV HASIL ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	30
A. Analisis Statistik Deskriptif.....	30
B. Analisis Asumsi Klasik.....	31
1. Uji Normalitas.....	31
2. Uji Autokorelasi.....	32
3. Uji Heteroskedastisitas.....	32
4. Uji Multikolinieritas.....	33
C. Analisis Regresi Berganda.....	34
1. Uji Regresi Simultan (uji F).....	35
2. Uji Regresi Parsial (uji t).....	35
a. Likuiditas.....	35
b. <i>Leverage</i> .....	36
c. Profitabilitas.....	36
d. Kebijakan Deviden.....	37
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	37
D. Pembahasan.....	37
a. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.....	37
b. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	39
c. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	40
d. Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.....	42
BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	44
A. Kesimpulan.....	44

B. Keterbatasan.....	45
C. Saran.....	45

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## **DAFTAR TABEL**

3.1. Pengambilan Keputusan Ada atau Tidaknya Autokorelasi.....	25
4.1. Statistik Deskriptif.....	30
4.2. Uji Normalitas.....	31
4.3. Uji Autokorelasi.....	32
4.4. Uji Heteroskedastisitas.....	32
4.5. Uji Multikolinieritas.....	33
4.6. Uji Regresi Linear Berganda.....	34



## DAFTAR GAMBAR

1.1 Model Penelitian.....	20
---------------------------	----