



**PENGARUH HARGA SAHAM, KEBIJAKAN DEVIDEN, DAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2011-2014**

SKRIPSI

Untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik program sarjana ekonomi

Oleh :

**SUHARYANTI
NPM : 12.51.0043**

Dosen Pembimbing:

**NUNUK SUPRAPTINI, SE., MM. NIDN : 0-6140866-01
Dr. EKA HANDRIANI , SE., MM. NIDN : 0-6070476-01**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS DARUL ULUM ISLAMIC CENTRE SUDIRMAN GUPPI

(UNDARIS)

2017

PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH HARGA SAHAM, KEBIJAKAN DEVIDEN DAN INVESTASI
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2011-2014**

Oleh:

SUHARYANTI NPM : 12.51.0043

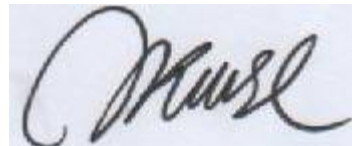
Bahwa penelitian skripsi ini layak diujikan. Telah mendapatkan persetujuan pada tanggal.....

Dosen Pembimbing Utama



Nunuk Supraptini, SE., MM
NIDN (0-6140866-01)

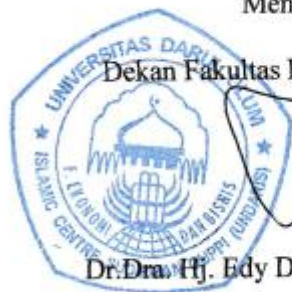
Dosen Pembimbing Pendamping



Dr. Eka Handriani, SE., MM
NIDN (0-6070476-01)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Dra. Hj. Edy Dwi Kurniati, SE, MM

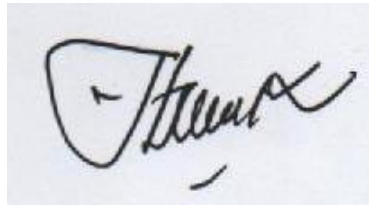
PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH HARGA SAHAM, KEBIJAKAN DEVIDEN, DAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK (BEI) PERIODE 2011-2014**

Oleh :
SUHARYANTI NPM :12.51.0043

Skripsi ini telah diujikan dan mendapatkan pengesahan pada tanggal
.....

Tim Penguji
Ketua,



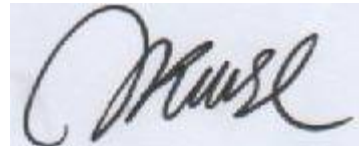
Dr. Dra. Hj. Edy Dwi Kurniati, SE., MM
NIDN : (0-6060962-01)

Anggota,



Nunuk Supraptini, SE., MM
NIDN : (0-6140866-01)

Anggota,



Dr. Eka Handriani, SE., MM
NIDN : (0-6070476-01)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Life is like riding a bicycle. To keep your balance, you must keep moving”

“Hidup ini seperti naik sepeda. Untuk menjaga keseimbangan Anda, Anda harus terus bergerak” (Albert Einstein).

Learn from the past, live for today and plan for tomorrow

“Belajar dari masa lalu, hidup untuk sekarang, dan berencana untuk hari esok”

Persembahan ;

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

Ayah dan Ibu tercinta

Saudara dan sahabat tersayang

Almamaterku

ABSTRAK

Semakin tinggi harga saham sebuah perusahaan, maka semakin tinggi kemakmuran pemegang saham. Peningkatan nilai perusahaan juga dapat dilihat dari kemampuan perusahaan membayar devidennya. Kebijakan lain yang dapat mencapai tujuan perusahaan dengan memaksimalkan kemakmuran pemegang saham adalah kegiatan investasi perusahaan. Rumusan masalah penelitian ini adalah apakah ada pengaruh harga saham, kebijakan deviden dan investasi secara simultan terhadap nilai perusahaan manufaktur. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh harga saham, kebijakan deviden, dan investasi secara simultan terhadap nilai perusahaan manufaktur. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian asosiatif kausal dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2011-2014 berdasarkan yang termuat dalam ICMD periode 2011-2014 sehingga diperoleh 150 Observasi laporan keuangan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis korelasi, analisis regresi, uji determinasi, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa uji hipotesis parsial (t) harga saham berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai t_{hitung} sebesar $(6.411) > t_{tabel}$ $(1,655)$, kebijakan deviden tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai t_{hitung} sebesar $(-1.295) < t_{tabel}$ $(1,665)$, investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai t_{hitung} sebesar $(8.586) > t_{tabel}$ $(1,665)$. Uji hipotesis simultan (f) menunjukkan bahwa harga saham kebijakan deviden, dan Investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan karena nilai f_{hitung} sebesar $(51.207) > f_{tabel}$ $(2,67)$.

Dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa harga saham, dan investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan variabel Kebijakan Deviden tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Variabel yang mempunyai pengaruh yang dominan terhadap nilai perusahaan adalah Investasi. Hal ini akan membuat kekuatan perusahaan untuk kesehatan perusahaan. Semakin perusahaan sehat maka kontribusi investasi perusahaan juga tinggi. Maka harus benar-benar diperhatikan untuk setiap perusahaan. Semoga hasil penelitian ini dapat menjadi referensi bagi para manajer dan investor dalam upaya memaksimalkan nilai perusahaan sebagai tujuan utama perusahaan.

Kata kunci : Harga saham, Kebijakan deviden, Investasi, Nilai perusahaan

ABSTRACT

The higher the stock price of a firm, the higher the shareholder's wealth. Increased corporate value can also be seen from the company's ability to pay dividends. Another policy that can achieve firm goals by maximizing shareholder wealth is the firm's investment activity. The formulation of this research problem is whether there is influence of stock price, dividend policy and investment simultaneously to value of manufacturing company. The purpose of this study to analyze the influence of stock prices, dividend policy, and investment simultaneously to the value of manufacturing companies. The research method used in this research is associative causal research with quantitative approach. The population in this study are all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2011-2014 based on those contained in the ICMD period 2011-2014 so obtained 150 financial statement observations. Data analysis method used is descriptive analysis, classical assumption test, correlation analysis, regression analysis, determinasi test, hipotesis test.

The result of the research shows that partial hypothesis test (t) stock price has significant effect to firm value because t count (6.411) > t table (1,655), dividend policy has not significant effect to firm value because t count (-1.295) < t table (1,655) investment has significant effect to firm value because t count value equal to (8.586) > t table (1,655). The simultaneous hypothesis test (f) shows that stock price of dividend and investment policy has significant effect to firm value because the value of f count is (51.207) > f table (2,67).

In this research can be concluded that stock price and investment have a significant effect to firm value. And Dividend policy not significant effect on firm value. The variable that has a dominant influence on firm value is the investment. This will make the company's strength for corporate health. The more the company is healthy then the share price contribution of the company is also high. Then it should really be considered for every company. Hopefully the results of this study can be a reference for managers and investors in an effort to maximize the value of the company as the main goal of the company.

Keywords: Share price, dividend policy, Investment, Firm Value

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, atas berkat dan limpahan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: “Pengaruh Harga Saham, Kebijakan Deviden Dan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2014”. Penulis menyadari bahwa terselesainya penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, dan saran dari semua pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Dra. Hj. Edy Dwi Kurniawati, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Darul Ulum Islamic Centre Sudirman GUPPI (UNDARIS) serta selaku dosen penguji skripsi ini.
2. Nunuk Supraptini, SE., MM selaku dosen pembimbing utama yang telah sabar memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini telah terselesaikan.
3. Dr. Eka Handriani, SE., MM selaku dosen pembimbing pendamping yang telah sabar memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini telah terselesaikan.
4. Seluruh Dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Darul Ulum Islamic Centre Sudirman GUPPI (UNDARIS) yang telah membekali ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di UNDARIS.

5. Keluarga tercinta yang selalu menyayangi, mendoakan, memberikan motivasi dan bantuan baik secara moril serta materiil, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Rekan-rekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Darul Ulum Islamic Centre Sudirman GUPPI (UNDARIS) seperjuangan yang telah mendukung, memotivasi dan terima kasih atas persahabatan yang telah kalian berikan selama ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih belum sempurna, masih terdapat kekurangan dalam penulisan skripsi, baik dalam cara pengungkapan, penyajian, maupun penulisan kata yang dipergunakan, karena keterbatasan penulis. Oleh sebab itu penulis menerima segala saran dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak lain yang membutuhkan.

Semarang, April 2017

Yang membuat pernyataan,

SUHARYANTI
NIM : 12.51.0043

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian.....	12
E. Definisi Operasional.....	12
F. Sistematika Penulisan.....	14
BAB II : LANDASAN TEORI.....	16
A. Kajian Pustaka.....	16
1. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	16

2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	18
3. Saham.....	20
4. Kebijakan Deviden.....	26
5. Investasi.....	30
6. Nilai Perusahaan.....	32
B. Penelitian Terdahulu.....	34
1. Pengaruh Harga Saham Terhadap Nilai Perusahaan.....	34
2. Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.....	35
3. Pengaruh Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	37
4. Pengaruh Harga Saham, Kebijakan Deviden, dan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	39
C. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	41
D. Rumusan Hipotesis.....	42
BAB III : METODE PENELITIAN.....	44
A. Bentuk Penelitian.....	44
B. Variabel Penelitian.....	44
1. Variabel Independen (Bebas).....	45
2. Variabel Dependen (Terikat)	45
C. Populasi Penelitian.....	46
D. Sampling dan Teknik Sampling.....	47
E. Jenis dan Sumber Data.....	48
F. Teknik Pengumpulan Data.....	48
G. Metode Analisis Data.....	49

1. Analisis Deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3. Analisis Korelasi.....	55
4. Analisis Regresi.....	57
5. Koefisien Determinasi (R^2).....	58
6. Uji Hipotesis	59
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN.....	63
A. Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur.....	63
B. Statistik Deskriptif.....	65
C. Uji Asumsi Klasik.....	66
1. Normalitas.....	67
2. Multikolinearitas.....	70
3. Heteroskedastisitas.....	72
4. Autokorelasi.....	73
D. Analisis Korelasi.....	74
1. Korelasi Sederhana.....	74
2. Korelasi Berganda.....	77
E. Analisis Regresi.....	78
1. Analisis Regresi Linier Sederhana.....	78
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	81
F. Koefisien Determinasi (R^2).....	83
G. Uji Hipotesis.....	84
1. Uji Parsial (Uji t- Statistik).....	84

2. Uji Simultan (Uji F Statistik).....	88
H. Pembahasan.....	90
1. Pengaruh Harga Saham Terhadap Nilai Perusahaan.....	90
2. Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.....	91
3. Pengaruh Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	92
BAB V : PENUTUP.....	94
A. Kesimpulan.....	94
B. Saran.....	96
DAFTAR PUSTAKA.....	98
DAFTAR LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Rata-rata Harga Saham, Kebijakan Deviden, Investasi dan PBV Perusahaan Manufaktur tahun 2011-2014.....	8
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu pengaruh harga saham terhadap nilai perusahaan.....	35
Tabel 2.2 Penelitian terdahulu pengaruh kebijakan deviden terhadap nilai perusahaan.....	37
Tabel 2.3 Penelitian terdahulu pengaruh investasi terhadap nilai perusahaan....	38
Tabel 2.4 Penelitian terdahulu pengaruh harga saham, kebijakan deviden, dan investasi terhadap nilai perusahaan.....	41
Tabel 3.1 Variabel-variabel Penelitian.....	45
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 3.3 Kriteria Penelitian Korelasi.....	57
Tabel 4.1 Proses Observasi Laporan Keuangan.....	65
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	67
Tabel 4.4 One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test.....	69
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Korelasi Sederhana antara harga saham dengan nilai perusahaan.....	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Korelasi sederhana antara kebijakan deviden dengan nilai perusahaan	76

Tabel 4.9 Hasil Korelasi antara Investasi dengan Nilai Perusahaan.....	77
Tabel 4.10 Hasil Uji Korelasi Berganda.....	78
Tabel 4.11 Analisis Regresi Sederhana Variabel Harga Saham Terhadap Nilai Perusahaan.....	79
Tabel 4.12 Analisis Regresi Sederhana Variabel Kebijakan Deviden terhadap nilai perusahaan.....	80
Tabel 4.13 Analisis Regresi Sederhana Variabel Investasi terhadap nilai perusahaan.....	81
Tabel 4.14 Analisis Regresi Linier Berganda.....	82
Tabel 4.15 Ringkasan Hasil Uji R^2 (R Square).....	84
Tabel 4.16. Hasil Uji Parsial (Uji t Statistik).....	85
Tabel 4.17 Hasil Uji Simultan (Uji F Statistik).....	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	42
Gambar 3.1	Kurva Normal Uji T	61
Gambar 3.2	Kurva Normal Uji F Statistik.....	62
Gambar 4.1	Grafik Normal Probability Plot.....	68
Gambar 4.2	Grafik Normal Probability Plot.....	70
Gambar 4.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	72
Gambar 4.4	Kurva Uji t Statistik Harga Saham.....	86
Gambar 4.5	Kurva Uji t Statistik Kebijakan Deviden.....	87
Gambar 4.6	Kurva Uji t Statistik Investasi.....	88
Gambar 4.7	Kurva Uji F Statistik.....	89