

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2011)**



SKRIPSI

Disusun dan Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Salah Satu Syarat
Menyelesaikan Studi pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

DIAN RAHAYUNINGSIH
B 200 100 171

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2011)**

Yang ditulis oleh:

DIAN RAHAYUNINGSIH
B 200 100 171

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2014

Pembimbing

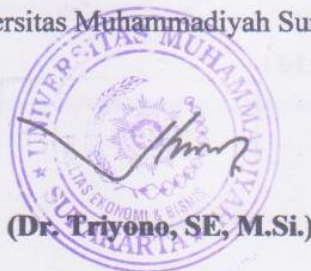


(Drs. Agus Endro S, M.Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **DIAN RAHAYUNINGSIH**
NIRM : **10.6.106.02030.50171**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2011)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Maret 2014

Yang membuat pernyataan,

(DIAN RAHAYUNINGSIH)

HALAMAN MOTTO

“Janganlah kamu bersedih, sesungguhnya Allah beserta kita. Dan kalimat Allah itulah yang tinggi. Allah Maha Perkasa lagi Maha Bijaksana”.

(Q.S. At-Taubah : 40)

“Bacalah apa yang telah diwahyukan kepadamu, yaitu Al Kitab (Al Quran) dan dirikanlah shalat. Sesungguhnya shalat itu mencegah dari (perbuatan-perbuatan) keji dan mungkar. Dan sesungguhnya mengingat Allah (shalat) adalah lebih besar (keutamaannya dari ibadat-ibadat yang lain). Dan Allah mengetahui apa yang kamu kerjakan”.

(Q.S. Al-`Ankabût : 45)

“Hai orang-orang mukmin, jika kamu menolong (agama) Allah, niscaya Dia akan menolongmu dan meneguhkan kedudukanmu”.

(Q.S. Muhammad : 7)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Sebagai wujud syukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang telah ia berikan hingga terselesainya skripsi ini, penulis persembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada:

➤ *Ibu dan Bapak tercinta*

atas segala doa, kasih sayang, nasehat dan pengorbanan yang luar biasa.

➤ *Adik-adikku*

atas segala dukungan dan kasih sayang yang selalu tercurah.

➤ *Sahabat-sahabatku tersayang*

atas semangat, dukungan dan motivasi yang selalu mengiringi.

➤ *Almamaterku Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.*

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bukti empiris pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen dan tingkat suku bunga terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini melibatkan 156 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan periode waktu penelitian dilakukan selama 5 tahun yaitu tahun 2007 sampai dengan 2011.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang berasal dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*. Populasi dalam penelitian yaitu seluruh perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda.

Berdasarkan hasil penelitian pada model regresi diketahui bahwa variabel keputusan investasi berpengaruh positif dan secara statistik signifikan terhadap nilai perusahaan, variabel keputusan pendanaan berpengaruh negatif dan secara statistik signifikan terhadap nilai perusahaan, variabel kebijakan dividen berpengaruh positif dan secara statistik signifikan terhadap nilai perusahaan, serta variabel tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan secara statistik signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : *keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, tingkat suku bunga, nilai perusahaan.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN” (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2011).**

Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi tugas dan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak menerima bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu dan Bapak Tercinta yang selalu memberikan kasih sayang yang tulus serta untaian doa yang selalu menemani di setiap langkah.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Endro S, M.Si. selaku Pembimbing Skripsi yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan dan arahan dari awal penyusunan hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Ibu Eny Kusumawati, SE.,Ak. selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan penulis dalam menempuh perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat.
7. Keluarga Besar HIMATANSI khususnya “Pengurus Harian 2012” yang banyak memberikan pengalaman yang luar biasa serta rasa kekeluargaan dan kebersamaan.
8. Sahabat-sahabatku tersayang khususnya Ompolers Adventure yang selalu memberikan kebahagiaan dan keceriaan karena selalu ada cerita, canda, dan tawa saat bersama kalian.
9. Adikku Septianto Dwi Cahyono dan Desi Triana Sari yang selalu memberikan semangat dan terimakasih telah menjadi adik yang baik.
10. Teman – teman angkatan 2010 khususnya kelas F yang selalu menemani dalam menempuh perkuliahan selama di kampus.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang kalian berikan.

Dengan terselesainya penulisan skripsi ini, penulis berharap karya ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Penulis menyadari bahwa penyusunan karya ilmiah ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat berterima kasih apabila pembaca berkenan memberikan saran dan kritik yang sifatnya membangun.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, Maret 2014

Penulis

DIAN RAHAYUNINGSIH

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7

E. Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Nilai Perusahaan.....	10
B. Keputusan Investasi	12
C. Keputusan Pendanaan	16
D. Kebijakan Dividen	22
E. Tingkat Suku Bunga.....	25
F. Penelitian Terdahulu	27
G. Model Penelitian	29
H. Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
A. Jenis Data dan Sumber Data	34
B. Populasi dan Sampel Penelitian	35
C. Metode Pengumpulan Data.....	36
D. Variabel Penelitian dan Pengukuran	36
E. Teknik Analisis Data.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Analisis Data	45
B. Statistik Deskriptif	46
C. Uji Asumsi Klasik.....	48
D. Uji Ketepatan Model	52

E. Uji Hipotesis	53
F. Pembahasan	57
BAB V PENUTUP.....	63
A. Kesimpulan	63
B. Keterbatasan Penelitian.....	65
C. Saran.....	66

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1 Data Sampel Penelitian	45
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif	46
Tabel IV.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	49
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolonieritas	49
Tabel IV.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel IV.7 Hasil Pengujian Simultan (Uji F).....	52
Tabel IV.8 Hasil Koefisien Determinasi	53
Tabel IV.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	53
Tabel IV.10 Hasil Uji t	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1. Model Penelitian	30

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Data Keputusan Investasi Tahun 2007
- Lampiran 3 Data Tingkat Suku Bunga 2007
- Lampiran 4 Data Perusahaan Sampel Tahun 2007
- Lampiran 5 Data Keputusan Investasi Tahun 2008
- Lampiran 6 Data Tingkat Suku Bunga 2008
- Lampiran 7 Data Perusahaan Sampel Tahun 2008
- Lampiran 8 Data Keputusan Investasi Tahun 2009
- Lampiran 9 Data Tingkat Suku Bunga 2009
- Lampiran 10 Data Perusahaan Sampel Tahun 2009
- Lampiran 11 Data Keputusan Investasi Tahun 2010
- Lampiran 12 Data Tingkat Suku Bunga 2010
- Lampiran 13 Data Perusahaan Sampel Tahun 2010
- Lampiran 14 Data Keputusan Investasi Tahun 2011
- Lampiran 15 Data Tingkat Suku Bunga 2011
- Lampiran 16 Data Perusahaan Sampel Tahun 2011
- Lampiran 17 Hasil Output SPSS