

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI DAN
PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2017)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

PUTRI RAHAYU SARI

B 200 150 069

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

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)**

SKRIPSI

Oleh:

PUTRI RAHAYU SARI

B 200 150 069

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing



Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si

NIDN. 0611105901

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)

Oleh:

PUTRI RAHAYU SARI

B 200 150 069

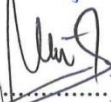
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu, 30 Maret 2019
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan penguji:

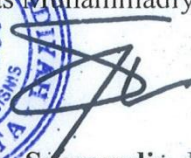
1. Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si
(Penguji I)
2. Dra. Nursiam, AK., M.H
(Penguji II)
3. Dra. Mujiyati, M.Si
(Penguji III)

(.....)

(.....)

(.....)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, M.M)

NIDN. 0017025701



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 : **PUTRI RAHAYU SARI**
NIM : **B 200 150 069**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)**

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 ini 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, 29 Maret 2019

Yang membuat pernyataan,



PUTRI RAHAYU SARI

MOTTO

“Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Allah SWT engkau berharap.”

(QS. Al-Insyirah: 6-8)

“Sebaik-baiknya manusia adalah yang bisa memberi manfaat bagi orang lain.”

(HR. Bukhori Muslim)

“Kau tak akan pernah mampu menyebrangi lautan sampai kau berani berpisah dengan daratan.”

(Christopher Colombus)

“Memulai dengan penuh keyakinan, menjalankan dengan penuh keikhlasan, dan menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan.”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, atas limpahan nikmatnya yang berupa kesehatan dan kesempatan penulis diberikan kemudahan untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maha karya ini penulis persembahkan untuk:

- ❖ Allah SWT yang selalu memberi kemudahan disetiap jalan yang ku ambil, selalu memberi nikmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
- ❖ Rasullullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- ❖ Ibuku, Bapakku, Kakakku dan keluarga tercinta, yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, motivasi, serta segala perjuangan untukku yang tiada terhingga yang tidak mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan.
- ❖ Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.,Si selaku Dosen Pembimbing yang sejak awal penyusunan skripsi dengan sabar membimbing, memberikan kepercayaan, dan memberikan ilmunya.
- ❖ Teman-teman terdekat dan istimewa terimakasih atas semangat, motivasi, canda tawa, dan arti kebersamaan selama ini.
- ❖ Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Syukur alhamdulillah senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya, serta memberikan kekuatan, ketabahan, kemudahan dan kedamaian berfikir dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)”** dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.,Si selaku Dosen Pembimbing dan Pembimbing Akademik yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan dorongan selama proses penyusunan skripsi serta selalu memberikan arahan pada penulis dalam menempuh perkuliahan.
4. Seluruh Dosen dan Staf karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
5. Ibu, Bapak, dan Kakak tercinta dan tersayang serta keluarga besar penulis yang senantiasa memberikan doa dan semangat hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Teman-teman terdekat dan istimewa terimakasih atas semangat, motivasi, canda tawa, dan arti kebersamaan selama ini.
7. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, sehingga skripsi ini selesai.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. Masukan baik kritikan maupun saran yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 29 Maret 2019
Penulis

PUTRI RAHAYU SARI

DAFTAR ISI

	Halaman
COVER.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12

1. Teori Keagenan.....	12
2. Teori Sinyal.....	13
3. Nilai Perusahaan.....	15
4. Kebijakan Hutang.....	16
5. Keputusan Investasi.....	20
6. Profitabilitas.....	21
B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. Perumusan Hipotesis.....	30
D. Kerangka Pemikiran.....	35
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
A. Desain Penelitian.....	36
B. Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
C. Metode Pengumpulan Data.....	37
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
E. Metode Analisis Data.....	40
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	47
A. Hasil Pengumpulan Data.....	47
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
C. Pengujian Asumsi Klasik.....	50
a. Uji Normalitas.....	50
b. Uji Multikolinearitas.....	50
c. Uji Heterokedastisitas.....	51
d. Uji Autokorelasi.....	52

D. Pengujian Hipotesis	52
a. Uji Analisis Regresi Linier Berganda	52
b. Uji Signifikansi Individual (Uji t)	54
c. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	55
d. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	56
E. Pembahasan	56
BAB V PENUTUP	62
A. Simpulan	62
B. Keterbatasan Penelitian	63
C. Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV.1 Kriteria Pemilihan Sampel	47
Tabel IV.2 Hasil Statistik Deskriptif	48
Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinearitas	51
Tabel IV.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	51
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel IV.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	53
Tabel IV.7 Hasil Pengujian Hipotesis	54
Tabel IV.8 Hasil Signifikansi Simultan (Uji F)	55
Tabel IV.9 Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2)	56

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Pemikiran.....	35

DAFTAR LAMPIRAN

- | | | |
|-----|-------------|--|
| 1. | Lampiran 1 | Daftar Perusahaan Sampel |
| 2. | Lampiran 2 | Data Tabulasi Perusahaan |
| 3. | Lampiran 3 | Hasil Perhitungan Statistik Deskriptif |
| 4. | Lampiran 4 | Hasil Uji Normalitas |
| 5. | Lampiran 5 | Hasil Uji Multikolinearitas |
| 6. | Lampiran 6 | Hasil Uji Heterokedastisitas |
| 7. | Lampiran 7 | Hasil Uji Autokorelasi |
| 8. | Lampiran 8 | Hasil Uji Regresi Linier Berganda |
| 9. | Lampiran 9 | Hasil Uji F |
| 10. | Lampiran 10 | Surat Keterangan Validasi Data Skripsi |

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan hutang, keputusan investasi dan profitabilitas baik secara simultan maupun parsial terhadap nilai perusahaan. Populasi penelitian ini adalah perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk tahun 2015-2017. Sampel dipilih menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 88 perusahaan. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan kebijakan hutang, keputusan investasi dan profitabilitas secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Secara parsial, kebijakan hutang tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Keputusan investasi dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *nilai perusahaan, kebijakan hutang, keputusan investasi, profitabilitas*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of debt policy, investment decisions and profitability simultaneously or partially on firm value. The research population is property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the years 2015-2017. The sample was selected using a purposive sampling technique and obtained a sample of 88 companies. This study uses a Multiple Linear test. The results of this study are that simultaneously debt policy, investment decisions and profitability has affected on firm value. Partially debt policy has no affected on firm value. Investment desicion and profitability has affected on firm value.

Keywords: *firm value, debt policy, investment decisions, profitability*