

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, KEPUTUSAN
PENDANAAN, KEPUTUSAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

SKRIPSI



**Nama : Rendika
NIM : 22 2015 073**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2019**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS, KEPUTUSAN
PENDANAAN, KEPUTUSAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu
Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**



**Nama : Rendika
NIM : 22 2015 073**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2019**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rendika

Nim : 222015073

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi segala konsekuensinya.

Palembang 2019

Penulis

Rendika

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Palembang**

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan
Pendanaan, Keputusan Investasi Dan Kebijakan Deviden
Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2013-2017)
Nama : Rendika
NIM : 222015073
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Mata Kuliah Pokok : Teori Akuntansi

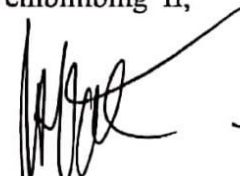
Diterima dan Disahkan
Pada tanggal, 2019

Pembimbing I,



H.M. Basyaruddin, R, S.E., Ak., M.Si., Ca
NIDN/NBM : 0003055605/784024

Pembimbing II,



Muhammad Fahmi, S.E., M.Si
NIDN/NBM : 0029097804

Mengetahui,
Dekan

u.b. Ketua Program Studi Akuntansi



Betri, S.E., M.Si., AK., CA
NIDN/NBM : 0216106902/944806

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Hargailah Perbuatan Orang Lain Sekecil Apapun, Maka Engkau Akan Dihargai Lebih Dari Apapun”.

Rendika

Terucap syukur kepada Allah SWT

Kupersembahkan skripsi ini untuk

- ❖ Ayahku (Heffronnudin) dan ibuku (Nurbaiti)*
- ❖ Kakakku (Rony, Rika, Rhiky)*
- ❖ Dosen Pembimbingku H.M. Basyaruddin, R, S.E., Ak., M.Si., CA dan Muhammad Fahmi S.E.,M.Si*
- ❖ Sahabat-sahabat terbaikku*
- ❖ Almamater tercinta.*

PRAKATA



Alhamdulillah, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT berkat ridho dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi, Dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)”. Telah selesai sesuai dengan waktu yang telah direncanakan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Strata Satu Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.

Penulis skripsi ini membahas tentang bahwa ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, dan kebijakan deviden memiliki suatu hubungan yang kuat dengan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi karena nilai perusahaan menunjukkan prestasi emiten. Apabila emiten mempunyai prestasi yang semakin baik maka keuntungan yang dapat dihasilkan dari operasi usaha semakin besar, pada kondisi yang demikian, harga saham emiten yang bersangkutan cenderung naik. Harga saham juga menunjukkan nilai suatu perusahaan, sehingga sering kali dikatakan memaksimalkan nilai perusahaan juga berarti memaksimalkan kekayaan

pemegang saham. dengan semakin tinggi harga saham, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut dan sebaliknya.

Salah satu faktor yang sangat diperhatikan oleh investor dalam memilih saham adalah kinerja keuangan perusahaan, dengan demikian, dari sudut investor, kinerja keuangan yang baik pada suatu perusahaan akan membawa tingkat harga yang lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang lebih buruk. Kinerja keuangan dapat diukur dengan beberapa rasio keuangan. Dalam penelitian ini rasio yang digunakan oleh peneliti yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, dan kebijakan deviden dalam memengaruhi nilai perusahaan.

Ucapan terimakasih penulis sampaikan kepada orang tuaku, Ayahanda tercinta Heffronnudin dan ibunda tersayang Nurbaiti yang tak henti-hentinya memeras keringat, mendoakan, memberikan motivasi, semangat, nasihat, serta kasih sayang sedemikian tulus demi anaknya, dan juga kepada semua saudara-saudaraku sekaligus inspirasi dalam hidup saya terima kasih karena telah memberikan perhatian, kasih sayang serta selalu memberikan dukungan kepada penulis dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada bapak H.M. Basyaruddin, R, S.E., Ak., M.Si., Ca. dan bapak Muhammad Fahmi, S.E., M.Si selaku dosen pembimbingku yang telah memberikan bimbingan, arahan, semangat dan juga saran-saran dengan ikhlas dan penuh dengan kesabaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, dan tidak lupa juga penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Abid Djazuli, SE,M.M., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang, beserta Staf dan Karyawan/Karyawati.
2. Bapak Drs. Fauzi Ridwan, M.M., selaku Dekan Universitas Muhammadiyah Palembang, beserta Staff Karyawan/Karyawati.
3. Bapak Betri Sirajuddin, SE.M.si.,Ak.,CA dan ibu Nina Sabrina, S.E.,M.Si selaku ketua dan wakil Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Palembang.
4. Bapak dan ibu Dosen serta seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
5. Kepada Galeri investasi BEI Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Kepada semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dorongan motivasi serta do'a yang tulus.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan.Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun demi lebih menyempurnakan selanjutnya.Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.Khususnya bagi penulis dan para pembaca umumnya, semoga Allah SWT meridhoi dan dicatat sebagai ibadah disisi-Nya.Amin.

Wassalmu'alaikum Wr.Wb

Palembang, Febuari 2019

Penulis

Rendika

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN/COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAM PERSEMBAHAN DAN MOTTO	v
HALAMAN PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI.....	ix
HALAMAN DAFTAR TABEL	xii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR.....	xiii
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	xiv
HALAMAN ABSTRAK	xv
BAB.I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	11
BAB. II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	13
1. Ukuran Perusahaan.....	13
2. Profitabilitas	15
3. Keputusan Pendanaan	16
4. Keputusan Investasi	17

5. Kebijakan Deviden.....	17
6. Nilai Perusahaan.....	18
B. Penelitian Sebelumnya	28
C. Kerangka Pemikiran	39
D. Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian.....	40
B. Unit Penelitian.....	41
C. Operasionalisasi Variabel.....	41
D. Populasi dan Sampel	42
E. Data yang Diperlukan	47
F. Metode Pengumpulan Data	48
G. Analisis Data dan Teknis Analisis Data.....	49

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian	57
1. Gambaran Umum dan Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	57
2. Sejarah Singkat dan Profil Perusahaan Perkebunan.....	59
3. Pengolahan Data.....	72
a. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	75
b. Uji Asumsi Klasik.....	77
c. Analisis Regresi Linier Berganda	82
B. Pembahasan Hasil Penelitian	85

1. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan	85
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	86
3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	88
4. Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan	89
5. Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan ...	90
6. Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.....	91

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	93
B. Saran.....	93

DAFTAR PUSTAKA	95
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	98
----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Halaman	
Tabel I.1 Rekapitulasi ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, kebijakan deviden dan nilai perusahaan.....	8
Tabel III.1 Operasionalisasi Variabel	41
Tabel III.2 Populasi Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	42
Tabel III.3 Seleksi Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	43
Tabel III.4 Penarikan Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	44
Tabel III.5 Sampel Penelitian.....	47
Tabel IV.1 Daftar Data Perusahaan yang Menjadi Sampel	74
Tabel IV.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	75
Tabel IV.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	78
Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinearitas	79
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel IV.6 Hasil Uji Runs Test.....	82
Tabel IV.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	83
Tabel IV.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	85
Tabel IV.9 Hasil Uji F (Simultan)	86
Tabel IV.10 Hasil Uji T (Parsial).....	88

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar II.1 Pemetaan Konsep Nilai Perusahaan	39
Gambar II.2 Proses Terbentuknya Nilai Perusahaan	49
Gambar II.3 Kerangka Konseptual	56
Gambar IV.1 Hasil Uji Normalitas	77
Gambar IV.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	80

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Sertifikat TOEFL.....	98
LAMPIRAN 2	Sertifikat Hapalan Surat-Surat Pendek Al-Qur'an	99
LAMPIRAN 3	Surat Keterangan Selesai Riset.....	100
LAMPIRAN 4	Kartu Aktivitas Bimbingan Skripsi.....	101
LAMPIRAN 5	Biodata Penulis.....	102
LAMPIRAN 6	Data Penelitian	103
LAMPIRAN 7	Tabel F	103
LAMPIRAN 8	Tabel t.....	103

Abstrak

Rendika/222015073/2019/Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan di Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2013-2017.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi dan kebijakan dividen pada nilai perusahaan di perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 2013-2017. Penelitian ini menggunakan penelitian asosiatif. Data yang digunakan adalah data sekunder. Populasi penelitian ini adalah 18 perusahaan makanan dan minuman. Ada 7 perusahaan yang dipilih sebagai sampel dalam penelitian ini menggunakan purpose sampling. Untuk mengumpulkan data, digunakan dokumentasi dan untuk menganalisis data, metode kuantitatif dilakukan. Teknik untuk menganalisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan dan simultan terdapat pengaruh yang signifikan dari ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi dan kebijakan dividen dengan nilai signifikansi 0,000 pada nilai perusahaan. Kemudian, secara individu dan sebagian nilai signifikansi ukuran perusahaan adalah 0,309 dan kebijakan dividen adalah 0,208 yang menunjukkan tidak ada pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Nilai signifikansi profitabilitas adalah 0,000, keputusan pendanaan 0,000 dan keputusan investasi 0,001 yang memengaruhi nilai perusahaan secara parsial.

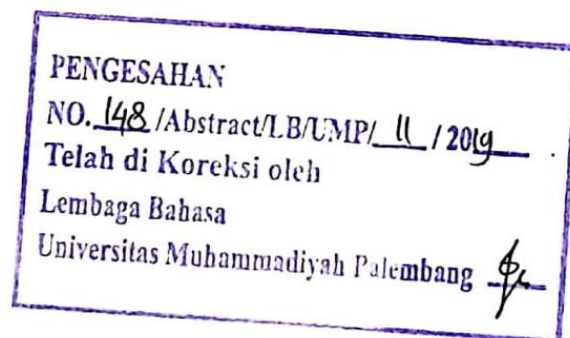
Kata kunci: ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, kebijakan dividen, nilai perusahaan

Abstract

Rendika / 222015073 / 2019 / The Effects of Company Size, Profitability, Funding Decision, Investment Decision and Dividend Policy on Company Values at Food and Beverage Companies Registered on the Indonesia Stock Exchange during 2013 – 2017.

The objective of this study was to find out the effects of company size, profitability, funding decision, investment decision and dividend policy on company values at food and beverage companies registered on the Indonesia Stock Exchange during 2013 – 2017. This study employed an associative study. The data used were secondary data. The population of this study was 18 food and beverages companies. There were seven companies chosen as the sample in this study using purposive sampling. To collect the data, it was used documentation and to analyze the data, quantitative method was done. Technique for analyzing the data was using multiple linear regression. From the results showed that thoroughly and simultaneously there was a significant effect of the company size, profitability, funding decision, investment decision and dividend policy with significance value was 0.000 on company values. Then, individually and partially the significance value of company size was 0.309 and the dividend policy was 0.208 which indicated there was not any significant effects on the company values. The significance value of profitability was 0.000, funding decision was 0.000 and investment decision was 0.001 which influenced to the company values partially.

Keywords: Company Size, Profitability, Funding Decision, Investment Decision, Dividend Policy, Company Values



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Keberadaan pasar modal di Indonesia sangat diperlukan oleh perusahaan karena dengan menerbitkan sahamnya di bursa efek, maka hal ini akan menarik investor untuk menanamkan modalnya dan menghasilkan dana bagi perusahaan yang dapat dipergunakan untuk kegiatan operasional perusahaan dan sekaligus akan meningkatkan nilai perusahaan. Berbagai jenis perusahaan bermunculan seperti bidang jasa, manufaktur, maupun dagang yang saling bersaing untuk dapat bertahan dan menjadi yang terbaik. Setiap perusahaan memiliki tujuan yang bermacam-macam. Ada yang mengatakan bahwa perusahaan berfokus pada pencapaian keuntungan atau laba maksimal atau laba yang sebesar-besarnya. Ada pula yang berpendapat bahwa perusahaan harus dapat mencapai kesejahteraan masyarakat sebagai tanggung jawab sosialnya.

Nilai Perusahaan merupakan nilai sekarang dari arus pendapatan atau kas yang diharapkan diterima pada masa yang akan datang (Made, 2011: 8). Nilai perusahaan yang berjalan merupakan nilai jual sebuah perusahaan sebagai suatu bisnis yang sedang beroperasi (Sartono, 2017:487). Meningkatnya nilai perusahaan adalah sebuah prestasi yang selaras dengan keinginan para pemilik. Dengan meningkatnya nilai perusahaan, maka kesejahteraan bagi para pemilik juga akan meningkat.

Tolak ukur yang yang dipakai untuk mengukur nilai perusahaan adalah *Price Book Value* (PBV). PBV adalah perhitungan atau perbandingan antara *market value* dengan *book value* suatu saham. Dengan rasio PBV ini, investor dapat mengetahui langsung sudah berapa kali *market value* suatu saham dihargai dari *book value*-nya. Rasio ini dapat memberikan gambaran potensi pergerakan harga suatu saham, semakin rendah PBV berarti semakin rendah harga saham relative terhadap nilai bukunya sebaliknya semakin tinggi PBV maka semakin tinggi harga saham relative terhadap nilai bukunya.

Ukuran perusahaan dilihat dari total aset. Besar kecilnya perusahaan yang nampak pada total aset akan mencerminkan ukuran perusahaan. Semakin besarnya total aset pada suatu perusahaan semakin besar pula ukuran perusahaan, maka ada kecenderungan lebih banyak investor yang memberikan perhatian pada perusahaan tersebut. Menurut Agus (2017: 249) ukuran perusahaan didefinisikan sebagai berikut: “Perusahaan besar yang sudah *well established* akan lebih mudah memperoleh modal di pasar modal disbanding dengan perusahaan kecil. Karena kemudahan akses tersebut berarti perusahaan besar memiliki fleksibilitas yang lebih besar”. Dalam penelitian ini ukuran perusahaan dinilai dengan log natural dari total aset.

Profitabilitas merupakan kemampuan perseroan untuk menghasilkan suatu keuntungan dan menyokong pertumbuhan baik untuk jangka pendek maupun jangka panjang (IAI, 2015: 399). Apabila nilai

profitabilitas meningkat, maka ini berarti perusahaan mampu menggunakan asetnya secara produktif sehingga dapat menghasilkan keuntungan yang besar. Perusahaan yang mampu menghasilkan laba besar dan stabil akan menarik para investor. Lain halnya jika perusahaan tidak memiliki kemampuan yang baik dalam menghasilkan laba, maka para investor akan ragu atau tidak percaya untuk menanamkan modalnya. Tolak ukur yang digunakan ialah *Return On Asset* (ROA). *Return On Asset* juga sering disebut sebagai *rentabilitas* ekonomis merupakan ukuran kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan semua aktiva yang dimiliki oleh perusahaan

Keputusan pendanaan sering disebut sebagai kebijakan struktur modal, karena pada keputusan ini, manajer keuangan dituntut untuk mempertimbangkan dan menganalisis kombinasi dari sumber-sumber dana yang ekonomis bagi perusahaan guna membelanjai kebutuhan-kebutuhan investasi serta kegiatan usahanya (Sutrisno, 2013: 5). Fungsi pendanaan harus dilakukan secara efisien. Manajer keuangan harus mengusahakan agar perusahaan dapat memperoleh dana yang diperlukan dengan biaya yang minimal dan syarat-syarat yang paling menguntungkan. Manajer keuangan harus mempertimbangkan dengan cermat sifat dan biaya dari masing-masing sumber dana yang akan dipilih, karena masing-masing sumber dana mempunyai konsekuensi finansial yang berbeda-beda. Keputusan pendanaan dalam penelitian ini akan diproksikan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER).

Keputusan investasi adalah masalah bagaimana manajer keuangan harus mengalokasikan dana ke dalam bentuk-bentuk investasi yang akan dapat mendatangkan keuntungan di masa yang akan datang (Sutrisno, 2013: 5). Hal ini dimulai dengan menentukan jumlah total aset yang harus dipegang oleh perusahaan. Manajer keuangan perlu menentukan jumlah mata uang yang muncul garis perusahaan disisi kiri neraca, yaitu ukuran perusahaan (rata-rata total penjualan bersih untuk tahun tertentu sampai beberapa tahun tertentu). Tolak ukur yang digunakan dalam penelitian ini adalah *price earning ratio*. Menurut Sutrisno (2013: 230), *price earning ratio* mengukur perbandingan antara harga saham dengan keuntungan yang akan diperoleh oleh pemegang saham. *price earning ratio* melihat harga pasar saham relative terhadap *earning*.

Kebijakan deviden adalah keputusan apakah laba yang di peroleh perusahaan akan dibagikan kepada pemegang saham sebagai deviden atau akan ditahan dalam bentuk laba ditahan guna pembiayaan investasi di masa datang (Agus, 2017: 281). Investor memiliki tujuan utama untuk meningkatkan kesejahteraan dengan mengharapkan pengembalian dalam bentuk dividen maupun *capital gains*. Sedangkan perusahaan mengharapkan pertumbuhan secara terus menerus untuk mempertahankan kelangsungan hidupnya dan sekaligus memberikan kesejahteraan bagi pemegang sahamnya. Tolak ukur yang digunakan dalam penelitian ini adalah *dividend payout ratio* atau rasio pembayaran dividen.

Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan Henri, dkk (2016) menyatakan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian Mafizatun (2013). Hasil yang berbeda menurut Hesti dan Abriyani (2013) menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan Mafizatun (2013) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal yang berbeda dengan Henri, dkk (2016) bahwa profitabilitas positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Akan tetapi pada penelitian Faradila dan Rita (2017) membuktikan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Siti dan Suhaila (2014) menyatakan bahwa keputusan pendanaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, hal ini sejalan dengan Luh dan Wayan (2018). Akan tetapi berbeda dengan penelitian Gany (2012) dan Suroto (2015) menyatakan bahwa keputusan pendanaan berpengaruh negative terhadap nilai perusahaan.

Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Gany (2012) menyatakan bahwa keputusan investasi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, hal ini sejalan dengan Hesti dan Abriyani (2013). Akan tetapi tidak sejalan dengan Luh dan Wayan (2018) menyatakan bahwa keputusan

investasi berpengaruh negative terhadap nilai perusahaan, sejalan dengan penelitian Siti dan Suhaia (2014).

Penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Luh dan Wayan (2018) menyatakan bahwa kebijakan deviden berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, hal ini sejalan dengan dengan Muharti dan Rizqa (2017). Akan tetapi tidak sejalan dengan Suroto (2015), Hesti dan Abriyani (2013) menyatakan bahwa kebijakan deviden berpengaruh negative terhadap nilai perusahaan.

Tabel I.I
Rekapitulasi Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan pada Perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2013-2017

No	Kode Perusahaan	Thn	Nilai Perusahaan	Ukuran Perusahaan	Profitabilitas	Keputusan Pendanaan	Keputusan investasi	Kebijakan dividen
1	DLTA	2017	3.21	6.13	20.86	0.17	13.15	0.515
		2016	3.95	6.08	21.24	0.183	15.77	0.377
		2015	4.9	6.02	18.49	0.22	21.84	0.5
		2014	8.21	5.99	28.92	0.31	22.1	0.666
		2013	9.04	5.94	31.1	0.282	23	0.68
2	ICBP	2017	5.1	4.5	11.2	0.555	27.3	0.435
		2016	5.4	4.46	12.56	0.562	27.75	0.535
		2015	4.79	4.42	11	0.62	26.16	0.386
		2014	5.23	4.4	10.28	0.71	28.85	0.512
		2013	2.79	4.33	10.5	0.37	26.7	0.499
3	INDF	2017	1.43	4.94	5.85	0.88	16.05	0.531
		2016	1.58	4.91	6.409	0.87	18.3	0.37
		2015	1.05	4.96	4.039	1.129	17.66	0.676
		2014	1.6	4.93	6.075	1.24	17.81	0.331
		2013	1.52	4.89	6.3	1.04	28.82	0.444

Lanjutan table I.I

4	MLBI	2017	35.4	6.4	46.18	1.576	25.51	0.928
		2016	33.1	6.36	48.38	1.523	54.09	0.84
		2015	23.7	6.32	21.92	1.74	36.65	0.631
		2014	46.04	6.35	39.07	3.028	32.09	1.401
		2013	25.6	6.25	64.6	0.716	26.78	0.536
5	MYOR	2017	6.14	7.17	10.93	1.028	28.4	0.29
		2016	5.87	7.11	10.74	1.062	26.96	0.197
		2015	5.24	7.05	11.02	1.183	22.3	0.119
		2014	4.58	7.01	3.977	1.525	46.34	0.502
		2013	5.96	6.99	10.4	1.493	23.31	0.18
6	ROTI	2017	2.38	6.66	2.968	0.616	46.09	0.396
		2016	5.61	6.47	9.582	1.023	28.92	0.248
		2015	5.38	6.43	9.996	1.277	23.66	0.058
		2014	7.35	6.33	8.803	1.247	37.16	0.148
		2013	6.55	6.26	8.6	1.315	32.67	0.235
7	SKLT	2017	2.47	5.8	3.59	1.07	32.7	0.14
		2016	0.72	5.75	5.97	0.92	10.3	0.2
		2015	1.68	5.58	5.32	1.48	12.5	1.72
		2014	1.51	5.53	9.94	1.45	12	0.16
		2013	0.93	5.48	7.64	1.28	10.7	0.18

Sumber : Penulis, 2018

Berdasarkan Tabel I.I di atas menunjukkan bahwa telah terjadi kenaikan dan penurunan atau fluktuasi antara ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, kebijakan deviden, dan nilai perusahaan. Fenomena masalah yang terjadi pada PT Delta Djakarta Tbk, untuk variabel ukuran perusahaan mengalami kenaikan akan tetapi nilai perusahaan menurun. Terjadi juga pada PT Nippon Indosari Corporido Tbk mengalami kenaikan dan disertai pula terdapat nilai perusahaan yang menurun. Ukuran perusahaan mengalami kenaikan dan disertai pula oleh menurunnya nilai perusahaan. Seharusnya

dengan meningkatnya ukuran perusahaan maka nilai perusahaan akan meningkat. Karena dengan adanya aset perusahaan meningkat, perusahaan cenderung untuk menggunakan aset tersebut untuk memperoleh keuntungan bagi perusahaan itu sendiri.

Pada perusahaan PT Multi Bintang Indonesia Tbk dan PT Sekar Laut Tbk variabel profitabilitasnya menurun akan tetapi nilai perusahaan meningkat. Seharusnya dengan menurunnya profitabilitas akan mengakibatkan penurunan pada nilai perusahaan tetapi sebaliknya nilai perusahaan mengalami kenaikan. Perusahaan PT Multi Bintang Indonesia Tbk dan PT Sekar Laut Tbk variabel keputusan pendanaan mengalami kenaikan di ikuti juga dengan kenaikan nilai perusahaan. Seharusnya jika keputusan pendanaan mengalami kenaikan maka nilai perusahaan akan rendah. Karena jika perusahaan memperoleh laba, perusahaan cenderung untuk menggunakan laba tersebut untuk membayar hutangnya dibandingkan membagikan deviden.

Pada perusahaan PT Mayora Indah Tbk dan PT Multi Bintang Indonesia Tbk variabel keputusan investasi menurun akan tetapi nilai perusahaan mengalami kenaikan. Seharusnya dengan menurunnya keputusan investasi akan mengakibatkan nilai perusahaan menurun. *Signaling teory* menjelaskan bahwa pengeluaran investasi memberikan sinyal positif tentang pertumbuhan perusahaan dimasa yang akan datang, sehingga meningkatkan harga saham sebagai indikator nilai perusahaan. Keputusan Investasi yang tinggi menunjukkan investasi perusahaan yang

bagus dan prospek pertumbuhan perusahaan yang bagus sehingga para investor akan tertarik.

Pada perusahaan PT Multi Bintang Indonesia Tbk variabel kebijakan deviden mengalami kenaikan serta di ikuti dengan kenaikan nilai perusahaan dan terjadi juga pada perusahaan PT Indofood Sukses Makmur Tbk kebijakan deviden mengalami kenaikan akan tetapi nilai perusahaan menurun. Menurut teori *information content of dividend*, investor akan melihat kenaikan dividen sebagai sinyal positif atas prospek perusahaan di masa depan. Kenaikan pembayaran dividen yang dibagikan menandakan bahwa harga saham juga naik. Harga saham yang naik menunjukkan nilai perusahaan juga naik.

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan uraian diatas menjelaskan adanya fluktuasi dan hasil penelitian sebelumnya yang tidak konsisten terhadap nilai perusahaan maka penulis tertarik untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, dan kebijakan dividen memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan latar belakang masalah tersebut penulis tertarik untuk meneliti dengan judul penelitian **“Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2017”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka peneliti merumuskan masalah ialah Apakah Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi, dan Kebijakan Dividen berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang hendak di capai dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di BEI.

D. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang dapat diperoleh dari penelitian ini yaitu :

1. Bagi Penulis

Menambah wawasan dan meningkatkan pengetahuan khususnya mengenai pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan pendanaan, keputusan investasi dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan sebagai pengaplikasian dan penerapan teori-teori yang telah diperoleh selama masa perkuliahan.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran pengetahuan mengenai ukuran perusahaan, profitabilitas, keputusan

pendanaan, keputusan investasi dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

3. Bagi Almamater

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi referensi tambahan, menambah ilmu pengetahuan, serta dapat menjadi acuan atau kajian dalam penulisan dimasa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono (2017). *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi: Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.
- Brealy, Myers & Marcus (2007). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : Erlangga.
- Duwi Priyatno. 2016. *SPSS Handbook Analisis Data, Olah Data, dan Penyelesaian Kasus-kasus Statistik*. Yogyakarta : Mediakom.
- Entis Haryadi. (2016). Pengaruh size perusahaan, keputusan pendanaan, profitabilitas dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi*. Vol. 3 No. 2. Hal 84-100.
<https://ejurnal.lpmunsera.org/index.php/akuntansi/article/download/211/272>.
- Faradila, dkk. (2017). Pengaruh eps, ukuran perusahaan, profitabilitas, leverage, sales growth dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2010 –2015. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis Akuntansi*.
<https://jurnal.unpand.ac.id/index.php/AKS/article/view/666/647>
- Gany Ibrahim dan Surya Raharja. (2012). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. *Dipenegoro journal of accounting*. Vol. 1 No. 2. Hal 1-10.
<http://download.portalgaruda.org/article.php?article=75266&val=4728>
- Tatang Ary Gumanti. (2013). *Kebijakan Dividen Teori, Empiris, dan Implikasi*. Jakarta : UPP STIM YKPN.
- Hanafi, Mahmud, dan Abdul Halim. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Handono Mardiyanto (2009). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Grasindo.
- Harmono (2016). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Henry Dwi Wahyudi, dkk. (2016). Pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, kebijakan deviden, dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan. *Benefit Jurnal Manajemen dan Bisnis*. Vol. 1 No. 2. Hal 156-164.
<http://journals.ums.ac.id/index.php/benefit/article/viewFile/3259/2104>
- Hery (2017). *Teori Akuntansi: Pendekatan Konsep dan Analisis*. Jakarta: Grasindo.
- Hery (2017). *Kajian Riset Akuntansi*. Jakarta: Grasindo

- Hesty setyorini pamungkas dan Abriyani puspaningsih. (2013). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividend dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. *JAAI*. Vol. 17 No. 2. Hal. 156-165. <http://www.jurnal.uui.ac.id/JAAI/article/view/3778>
- I Made Sudana (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Erlangga.
- Ikatan Akuntan Indonesia (2015). *Pengantar Akuntansi*. Palembang: IAI Sumsel.
- Irham Fahmi (2012). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Kasmir (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Mafizaton Nurhayati. (2013). Profitabilitas, likuiditas dan ukuran perusahaan pengaruhnya terhadap kebijakan dividen dan nilai perusahaan sektor non jasa. *Jurnal keuangan dan bisnis*. Vol. 5 No. 2. Hal. 144-153. <http://download.portalgaruda.org/article.php>
- Muharti dan Rizqa Anita. (2017). Pengaruh keputusan investasi, pendanaan, kebijakan deviden terhadap nilai perusahaan (studi pada perusahaan sektor property dan real estate di bursa efek indonesia periode 2011-2014). *Jurnal Ilmia Akuntansi dan Bisnis*. Vol. 14 No. 2. Hal. 142-155. <https://www.researchgate.net/publication/320141612>
- Ni Luh Gede Erni Sulindawati, dkk (2017). *Manajemen Keuangan*. Depok: Raja Grafindo Persada.
- Siti Maimunah dan Suhaila Hilal. (2014). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividend an tingkat suku bunga terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Akuntansi Fakultas Ekonomi (JIMAFE)*. Vol. 1 No. 2 Hal. 42-49. <https://repository.unpak.ac.id/tukangna/repo/file/files-20180604030834.pdf>
- Sugiyono (2017). *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sulaeman Rahman Nidar (2016). *Manajemen Keuangan Perusahaan Modern*. Bandung: Pustaka Reka Cipta.
- Suroto. (2015). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. *Jurnal ilmiah untag semarang*. Vol. 4 No. 3 Hal. 100-117. <http://jurnal.untagsmg.ac.id/index.php/sa/article/view/174/0>
- Sutrisno (2013). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.

- Umi Mardiyanti, dkk. (2015). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada sektor manufaktur barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia. Vol. 6 No. 1 Hal. 417-439.
<http://journal.unj.ac.id/unj/index.php/jrmsi/article/view/770>
- V. Wiratna Sujarweni (2015). *Metodologi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.