

**SKRIPSI**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*  
PROFITABILITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA: LUH KETUT KUMARI CHANDRA WARSIKI**

**NIM: 125194024**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**2022**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : LUH KETUT KUMARI CHANDRA WARSIKI  
NPM : 125194024  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN,  
*LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN KEBIJAKAN  
DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Jakarta, 14 Oktober 2022

Pembimbing



(Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA.)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : LUH KETUT KUMARI CHANDRA WARSIKI

NIM : 125194024

PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

**JUDUL SKRIPSI**

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN  
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal ..... dan dinyatakan lulus dengan majelis  
penguji terdiri dari:

1. Ketua : ....
2. Anggota : Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA.  
.....

Jakarta, 14 Oktober 2022

Pembimbing



Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA**

**ABSTRAK**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan *non-cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020. Jumlah sampel penelitian ini sebanyak 21 perusahaan *non-cyclical* yang dipilih dengan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik sebelum melakukan pengujian hipotesis dan menggunakan metode model regresi linier berganda, dengan menggunakan *software Eviews 12 SV*. *Random Effect Model* adalah model regresi data panel yang cocok untuk penelitian ini. Pada penelitian ini variabel dependen yang diteliti adalah nilai perusahaan dengan proksi *Price to Book Value (PBV)*, dimana hasil yang diperoleh yaitu profitabilitas dan kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, ukuran perusahaan tidak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, serta *leverage* tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

**Kata kunci:** nilai perusahaan, ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, kebijakan dividen.

*This study aims to obtain empirical evidence on the effect of firm size, leverage, profitability, and dividend policy on the value of non-cyclical firms listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) throughout 2018-2020. The number of samples in this study were 21 non-cyclical companies selected by purposive sampling method. This study uses the classical assumption test before testing the hypothesis and using the multiple linear regression model method, using Eview 12 SV. Random Effect Model which is suitable for this study. In this study, the dependent variable studied is firm value with a Price to Book Value (PBV) proxy, where the results obtained are profitability and dividend policy have a positive effect on firm value, company size has no negative effect on firm value, and leverage has no positive effect on firm value.*

**Key words:** *firm value, firm size, leverage, profitability, dividend policy.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan” dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai pemenuhan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki penulis. Meskipun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan benar. Pada kesempatan ini, penulis dengan tulus mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Agustinus Purna Irawan selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoadmodjo, M.M, M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Sofia Prima Dewi, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya untuk memberikan petunjuk, bimbingan, dan pengarahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust), CSRS. selaku Kaprodi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Segenap dosen dan staf pengajar Program Pendidikan Akuntansi (PPA) BCA serta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah membekali penulis dengan segala ilmu pengetahuan selama ini.

6. Orang tua dan keluarga peneliti yang telah memberikan doa dan dukungan-dukungan moril selama peneliti membuat skripsi ini; Ibu, Bapak, Mba Tari, Mba Tantri, Mba Putri, Kaka Ika, Adek Ilana, Wik, dan Kak Bayu.
7. Sahabat terdekat Ellen Agustin, Sarah Sagala, Nikita Yonata, Syelly Gunawan, Valensia Kristy dan Priskila serta segenap teman-teman PPA BCA 50 yang selalu ada untuk memberikan waktu, masukan, serta dukungan yang sangat berarti bagi penulis.
8. Teman-teman dan rekan kerja di PT Bank Central Asia, Tbk. yang telah mendukung dan memberikan masukan dalam skripsi ini, terutama Unit Kerja Sentra UMKM & SME Kanwil IV.
9. Pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut memberikan dukungan dan bantuan selama proses penulisan skripsi ini.

Dengan bantuan dan kebaikan para beliau, skripsi ini dapat rampung dengan baik dan tepat waktu walaupun masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar ke depannya tidak ada kekeliruan. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat tidak hanya bagi penulis tetapi juga bagi seluruh rekan mahasiswa yang membacanya.

Jakarta, 14 Oktober 2022

Penulis,



Luh Ketut Kumari Chandra Warsiki

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>TANDA PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah .....	3
C. Batasan Masalah.....	4
D. Rumusan Masalah .....	5
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	5
1. Tujuan Penelitian .....	5
2. Manfaat Penelitian.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>7</b>
A. <i>Grand Theory</i> .....	7
1. <i>Signaling Theory</i> .....	7
B. Definisi Konseptual Variabel .....	8
1. Nilai Perusahaan .....	8
2. Ukuran Perusahaan .....	8
3. <i>Leverage</i> .....	9
4. Profitabilitas.....	9
5. Kebijakan Dividen.....	10

C.	Kaitan antar Variabel .....	10
1.	Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan .....	10
2.	<i>Leverage</i> dan Nilai Perusahaan .....	11
3.	Profitabilitas dan Nilai Perusahaan.....	12
4.	Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan .....	12
D.	Penelitian Terdahulu .....	14
E.	Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis.....	19
1.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan .....	19
2.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	20
3.	Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	20
4.	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan .....	20
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
A.	Desain Penelitian.....	22
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	23
C.	Operasionalisasi Variabel.....	23
1.	Variabel Dependen .....	24
2.	Variabel Independen .....	24
D.	Asumsi Analisis Data .....	26
1.	Uji Pemilihan Model.....	26
2.	Uji Asumsi Klasik .....	29
E.	Analisis Data .....	30
1.	Uji Statistik Deskriptif.....	30
2.	Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	30
3.	Uji Koefisien Determinasi Berganda ( <i>Adjusted R-squared</i> ) .....	31
4.	Uji F (Uji Simultan).....	32
5.	Uji t (Uji Parsial) .....	32
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>34</b>
A.	Deskripsi Subjek Penelitian .....	34
B.	Deskripsi Objek Penelitian.....	36



C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data .....	37
1.	Uji Pemilihan Model.....	37
2.	Uji Asumsi Klasik .....	41
D.	Hasil Uji Analisis Data.....	43
1.	Uji Statistik Deskriptif.....	43
2.	Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	46
3.	Uji Koefisien Determinasi Berganda ( <i>Adjusted R-squared</i> ) .....	48
4.	Uji F (Uji Simultan).....	49
5.	Uji t (Uji Parsial) .....	50
E.	Pembahasan.....	53
1.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan .....	53
2.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	55
3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	57
4.	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan .....	59
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>62</b>
A.	Kesimpulan.....	62
B.	Keterbatasan dan Saran .....	64
1.	Keterbatasan .....	64
2.	Saran .....	65
<b>DAFTAR REFERENSI</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>		
<b>SURAT PERNYATAAN</b>		

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	26
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	35
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan .....	36
Tabel 4.3 Hasil <i>Common Effect Model</i> .....	37
Tabel 4.4 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> .....	38
Tabel 4.5 Hasil <i>Random Effect Model</i> .....	38
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Chow</i> .....	39
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	41
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas .....	42
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinieritas .....	43
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	44
Tabel 4.12 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda ( <i>Adjusted R-squared</i> ) .....	49
Tabel 4.14 Hasil Uji F.....	50
Tabel 4.15 Hasil Uji t.....	51

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	21

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Data Variabel Penelitian
- Lampiran 3. Hasil Uji *Common Effect Model*
- Lampiran 4. Hasil Uji *Fixed Effect Model*
- Lampiran 5. Hasil Uji *Random Effect Model*
- Lampiran 6. Hasil Uji *Chow*
- Lampiran 7. Hasil Uji *Hausman*
- Lampiran 8. Hasil Uji *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 11. Hasil Uji Statistik Deskriptif

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Saat ini keadaan ekonomi mulai membaik yang ditandai dengan mulai bermunculan berbagai perusahaan di berbagai sektor industri. Adanya persaingan antar perusahaan menyebabkan manajemen perusahaan tersebut akan berusaha untuk meningkatkan kinerja demi tercapainya tujuan bersama. Tujuan perusahaan tidak hanya berfokus pada memperoleh keuntungan tetapi juga berfokus pada bagaimana perusahaan dapat bertahan di industri dalam jangka panjang. Cara bertahan dalam jangka panjang adalah bagaimana manajemen perusahaan dapat meningkatkan nilai perusahaan sehingga dapat menarik investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan. Nilai perusahaan menjadi suatu hal yang penting dalam bertahan di industri karena pihak luar yaitu investor akan lebih memerhatikan perusahaan-perusahaan yang memiliki nilai perusahaan yang tinggi sehingga memberikan rasa aman dalam berinvestasi di perusahaan tersebut.

Salah satu cara untuk meningkatkan nilai perusahaan adalah dengan meningkatkan harga saham. Nilai perusahaan dapat diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV). Adapun jurnal utama yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian yang dilakukan oleh Radja dan Artini (2020). Radja dan Artini (2020) mengemukakan bahwa semakin tinggi rasio PBV berarti semakin besar nilai perusahaan bagi pemegang saham. Perusahaan yang sukses umumnya memiliki rasio PBV di atas satu, yang menunjukkan bahwa nilai pasar saham lebih besar dari nilai bukunya. Radja dan Artini (2020) meneliti tiga variabel independen yang memengaruhi nilai perusahaan yang terdiri dari ukuran perusahaan, profitabilitas, dan *leverage* dengan menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2019 sebagai sampel penelitian. Perbedaan penelitian serta kontribusi yang dilakukan oleh penulis terletak pada perusahaan yang digunakan sebagai sampel dan variabel independen penelitian. Pada penelitian ini, sampel perusahaan yang

digunakan yaitu perusahaan *non-cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018-2020 serta penambahan satu variabel independen yaitu kebijakan dividen.

Sebagian besar investor berinvestasi di suatu perusahaan dengan melihat seberapa besar perusahaan tersebut. Ukuran perusahaan diproksikan dengan seberapa total aset yang dimiliki. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan besar yang sudah *well-established* akan memiliki kelebihan sumber dana dalam membiayai investasinya guna memperoleh laba yang lebih tinggi.

Dalam mengoptimalkan nilai perusahaannya, manajemen harus mampu bekerja secara efektif dan efisien. Sumber dana internal perusahaan berupa laba ditahan (*retained earnings*) dapat digunakan sebagai modal perusahaan pada periode selanjutnya, namun seringkali perusahaan mengalami kekurangan modal sehingga manajemen mencari pendanaan modal eksternal. Pendanaan modal secara eksternal berupa hutang dan saham yang bisa digunakan oleh perusahaan. Dengan menerbitkan hutang maka kebutuhan modal perusahaan tercukupi dan mampu mengurangi pengeluaran pajak perusahaan. Pembiayaan perusahaan menggunakan hutang dapat dilihat menggunakan *leverage* yang diproksikan oleh *Debt to Assets Ratio* (DAR). *Debt to Assets Ratio* (DAR) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa total aset yang dibiayai oleh hutang atau dengan kata lain seberapa besar hutang perusahaan memengaruhi aset yang dimiliki perusahaan.

Faktor selanjutnya yang memengaruhi nilai perusahaan adalah profitabilitas. Semakin tinggi profitabilitas suatu perusahaan, maka semakin tinggi minat investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan yang dapat meningkatkan nilai perusahaan. Dengan adanya profitabilitas yang tinggi, dapat dikatakan bahwa perusahaan mampu membiayai kegiatan usahanya dengan maksimal. Profitabilitas diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA). Rasio ini mengukur seberapa efektif dan efisien kinerja perusahaan hingga dapat diketahui berapa laba yang diperoleh perusahaan. Informasi inilah yang penting karena investor akan mengetahui bahwa modal yang diberikan telah dimanfaatkan secara maksimal oleh perusahaan untuk memperoleh keuntungan.

Selain pembiayaan eksternal berupa hutang, perusahaan juga dapat mendapatkan modal dari saham yang dikeluarkan. Apabila perusahaan mendapatkan pembiayaan dari saham, maka perusahaan memiliki kewajiban untuk membagikan hasil (*return*) kepada investornya dalam bentuk dividen. Pembagian dividen bertujuan untuk menarik investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan sehingga nilai perusahaan dapat meningkat. Kebijakan dividen merupakan suatu kebijakan dimana perusahaan mampu menetapkan proporsi laba yang diterima perusahaan untuk kemudian dibayarkan kepada investor sesuai dengan jumlah saham yang dimiliki (Senata, 2016). Berdasarkan pemaparan latar belakang di atas, maka judul penelitian ini adalah “PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, PROFITABILITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN.”

## **B. Identifikasi Masalah**

Terdapat berbagai hasil penelitian pada tahun sebelumnya terkait ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini konsisten dengan penelitian pada tahun sebelumnya yang dilakukan oleh Novari dan Lestari (2016), Putra dan Lestari (2016), Sembiring dan Trisnawati (2019), Sondakh (2019), Radja dan Artini (2020), serta Etikasari dan Maryanti (2021). Penelitian tersebut tidak konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Suwardika dan Mustanda (2017) serta Natanael dan Suhendah (2021) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Jaya (2020) menyatakan bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Dwipayana dan Suaryana (2016), Andriani (2019), Radja dan Artini (2020), serta Etikasari dan Maryanti (2021) mengemukakan bahwa *leverage* berpengaruh positif bagi nilai perusahaan, sedangkan Petrus (2016) berpendapat bahwa *leverage* berpengaruh negatif bagi nilai perusahaan. Sementara itu, penelitian Natanael dan Suhendah (2021) menyatakan bahwa *leverage* tidak

berpengaruh positif bagi nilai perusahaan namun tidak konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Sitepu, Situmorang, Siregar, Habeahan, dan Bakara (2019) yang membuktikan bahwa *leverage* tidak berpengaruh negatif bagi nilai perusahaan.

Secara umum, ROA yang tinggi akan meningkatkan harga saham sehingga membuat nilai perusahaan semakin tinggi. Oleh sebab itu, profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini konsisten dengan penelitian tahun sebelumnya yang dilakukan oleh Hidayah dan Widyawati (2016), Novari dan Lestari (2016), Putra dan Lestari (2016), Suwardika dan Mustanda (2017), Sari dan Baskara (2019), Jaya (2020), Markonah, Salim, dan Franciska (2020), serta Radja dan Artini (2020). Hal ini tidak konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Petrus (2016) dan Sondakh (2019) yang menyatakan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sementara itu, penelitian yang dilakukan oleh Natanael dan Suhendah (2021) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Penelitian yang dilakukan oleh Dwipayana dan Suaryana (2016), Putra dan Lestari (2016), serta Senata (2016) mengemukakan bahwa kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Palupi dan Hendiarto (2018), Sondakh (2019), serta Etikasari dan Maryanti (2021) yang menyatakan bahwa kebijakan dividen berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian berbeda ditemukan oleh Ramadhan, Husnatarina, dan Angela (2018) yang menyatakan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini juga tidak konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Anita dan Yulianto (2016), serta Hidayah dan Widyawati (2016) yang menyatakan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

### **C. Batasan Masalah**

Penelitian ini dibatasi pada perusahaan di sektor *non-cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai subjek penelitian. Periode penelitian yang digunakan adalah periode tahun 2018 sampai dengan tahun 2020. Objek penelitian ini terdiri dari



satu variabel dependen dan empat variabel independen. Variabel dependen berupa nilai perusahaan sedangkan variabel independen penelitian ini meliputi ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, dan kebijakan dividen.

#### **D. Rumusan Masalah**

Berdasarkan penjelasan latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah di atas, maka rumusan masalah yang dikaji dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- b. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- c. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- d. Apakah kebijakan dividen berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

#### **E. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

##### 1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan identifikasi dan rumusan masalah, maka yang menjadi tujuan penelitian ini adalah: a. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan, b. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *leverage* terhadap nilai perusahaan, c. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan, dan d. Mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan,

##### 2. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu serta operasional. Dalam manfaat pengembangan ilmu, penelitian ini diharapkan mampu memberikan informasi baru dan mengembangkan wawasan pembaca terkait nilai perusahaan yang tercermin dari harga saham perusahaan. Penelitian ini juga diharapkan mampu menjadi referensi atau bahan pertimbangan bagi penelitian-penelitian selanjutnya terkait nilai perusahaan. Dalam manfaat operasional, penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi terkait faktor apa saja yang memengaruhi nilai

perusahaan sehingga dapat membantu manajemen perusahaan untuk meningkatkan kinerja perusahaannya yang akan tercermin dari harga saham perusahaan tersebut. Oleh sebab itu, diharapkan penelitian ini mampu menambah wawasan manajemen perusahaan sehingga lebih memahami aspek apa saja yang memengaruhi nilai suatu perusahaan.

## DAFTAR REFERENSI

- Andriani, P. R. (2019). Pengaruh Tingkat Likuiditas, Profitabilitas dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan pada Subsektor Makanan Dan Minuman yang Tercatat di BEI Periode 2010-2017. *Journal of Entrepreneurship, Management, and Industry (JEMI)*, 2(1), 48-60.
- Anita, A., & Yulianto, A. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Management Analysis Journal*, 5(1), 17-23.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS & Eviews)*. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Dwipayana, M. A. T., & Suaryana, I. G. N. A. (2016). Pengaruh Debt to Assets Ratio, Dividend Payout Ratio, dan Return on Assets terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 17(3), 2008-2035.
- Etikasari, H., & Maryanti, E. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Solvabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Kontemporer (JAKK)*, 4(2), 131-139.
- Farida, A., L., Roziq, A. & Wardayanti, S. M. (2019). Determinant Variables of Enterprise Risk Management (ERM), Audit Opinions and Company Value on Insurance Emitents Listed in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Scientific & Technology Research*, 8(7), 288-293.
- Hidayah, N., & Widyawati, D. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverages. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(9), 1-19.
- Jaya, S. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Firm Size) dan Profitabilitas (ROA) terhadap Nilai Perusahaan (Firm Value) pada Perusahaan Sub Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Manajemen Motivasi* 16, 38-44.
- Kurniasih, T., & Sari, M. M. R. (2013). Pengaruh Return on Assets, Leverage, Corporate Governance, Ukuran Perusahaan, dan Kompensasi Rugi Fiskal pada Tax Avoidance. *Buletin Studi Ekonomi*, 18(1), 58-66.

- Markonah, M., Salim, A., & Franciska, J. (2020). Effect of Profitability, Leverage, and Liquidity to the Firm Value. *International Journal of Economic, Finance, and Accounting*, 1(1), 83-94.
- Natanael, A. E., & Suhendah, R. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Firm Value pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(1), 331-338.
- Novari, P. M., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Sektor Properti dan Real Estate. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(9), 5671-5694.
- Palupi, R. S., & Hendiarso, S. (2018). Kebijakan Hutang, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen pada Nilai Perusahaan Properti dan Real Estate. *Jurnal Ecodemica*, 2(2), 177-185.
- Petrus, N. (2016). Pengaruh Debt to Asset Ratio dan Return on Asset terhadap Nilai Perusahaan PT Medco Energi Internasional, Tbk. dan Entitas Anak. *Jurnal FinAcc*, 1(6), 1065-1076.
- Putra, A. A. N. D. A., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(7), 4044-4070.
- Radja, F. L., & Artini, L. G. S. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, and Leverage on Firm Value (Study on Manufacturing Companies Sector Consumer Goods Industry Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2017-2019). *SSRG International Journal of Economics and Management Studies*, 7(11), 18-24.
- Ramadhan, G. F., Husnatarina, F., & Angela, L. M. (2018). Pengaruh Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Kelompok LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016. *Jurnal RAK (Riset Akuntansi Keuangan)*, 3(1), 65-73.
- Salma, N., & Riska, T. J. (2019). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Profitabilitas terhadap Kualitas Laba Perusahaan Makanan Minuman BEI. *Competitive Journal*, 14(2), 84-95.
- Sari, N. K. P. P., & Baskara, I. G. K. (2019). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Economic Value Added terhadap Nilai Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Kearifan Lokal Indonesia (J-MKLI)*, 3(1), 12-24.

- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach*. 7<sup>th</sup> Edition. United States of America: Wiley.
- Sembiring, S., & Trisnawati, I. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1a-2), 173-184.
- Senata, M. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan yang Tercatat pada Indeks LQ-45 Bursa Efek Indoensia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 6(1), 73-84.
- Silaen, S. & Widiyono (2013). *Metodologi Penelitian Sosial untuk Penulisan Skripsi dan Tesis*. Bogor: In Media.
- Sitepu, S. A., Situmorang, M., Siregar, M. L., Habeahan, M., & Baskara, J. (2019). Pengaruh DAR, WCTO, NPM, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan Food and Bevearge. *Jurnal Sentralisasi*, 8(2), 77-85.
- Sondakh, R. (2019). The Effect of Dividend Policy, Liquidity, Profitability, and Firm Size on Firm Value in Financial Service Sector Industries Listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2018 Period. *Accountability Journal*, 8(2), 91-101.
- Suffah, R., & Riduwan, A. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 5(2), 1-17.
- Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(3), 1248-1277

