

SKRIPSI

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,
KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

OLEH :

**IVAN SAPUTRA
090502063**



**PROGRAM STUDI STRATA I MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2014**

ABSTRAK

PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan tingkat suku bunga terhadap nilai perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *website* Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id dengan menggunakan sampel 12 perusahaan dari populasi sebanyak 39 perusahaan sektor barang konsumsi selama periode 2008-2012. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Teknik pengambilan sampel penelitian ini menggunakan kriteria tertentu. Variabel penelitian ini terdiri dari keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, tingkat suku bunga sebagai variabel independen dan nilai perusahaan sebagai variabel dependen. Penelitian ini menggunakan tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan tingkat suku bunga mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen mempunyai pengaruh positif dan signifikan, sedangkan tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,908 atau 90,8%.

Kata kunci: Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

THE EFFECT OF INVESTMENT DECISION, FUNDING DECISIONS, DIVIDEND POLICY, AND INTEREST RATE VALUE OF CONSUMER GOODS SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

This study aims to identify and analyze the effect of investment decisions, financing decisions, dividend policy, and interest rates on the value of the consumer goods sector companies listed in Indonesia Stock Exchange.

This study used secondary data obtained from the website of the Indonesia Stock Exchange is www.idx.co.id by using a sample of 12 companies from a population of 39 consumer goods companies during the period 2008-2012. The analysis technique used is multiple regression analysis. This research sampling technique using specific criteria. This study consisted of a variable investment decisions, financing decisions, dividend policy, the interest rate as the independent variable and the value of the company as the dependent variable. This study used a significance level of 5%.

The results of the study showed that simultaneous investment decisions, financing decisions, dividend policy, and interest rates have a positive and significant impact on firm value consumer goods listed in the Indonesia Stock Exchange. Partial results of the study showed that investment decisions, financing decisions and dividend policy has a positive and significant effect, while the interest rate is negative and significant effect on the value of consumer goods companies listed in Indonesia Stock Exchange. Value Adjusted R Square of 0,908 or 90,8%.

Keywords: Investment Decisions, Financing Decision, Dividend Policy, Interest Rate, and Corporate Value.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada ALLAH SWT atas segala rahmat dan karunia-NYA sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Sumatera Utara.

Selama studi dan pengerjaan penelitian ini penulis telah banyak mendapatkan bantuan berupa masukan, saran, motivasi dan do'a dari berbagai pihak khususnya pihak keluarga. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada kedua orang tua saya, Ayahanda **Irawadi** dan Ibunda **Sri Supriyantini** atas semua kasih sayang, do'a, dan dukungan yang selalu Ayahanda dan Ibunda berikan selama ini kepada ananda. Sampai kapan pun cinta dan kasih sayang Ayahanda dan Ibunda tidak akan pernah dapat ananda lupakan. Kemudian pada kesempatan ini juga penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Azhar Maksum, S.E, M.Ec., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
2. Ibu Dr. Isfenti Sadalia, SE, ME selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
3. Ibu Dra. Marhayanie, M.Si selaku Sekretaris Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

4. Ibu Dr. Endang Sulistyia Rini, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
5. Ibu Dra. Friska Sipayung, M.Si selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
6. Bapak Drs. Syahyunan, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak membimbing, mengarahkan, dan memberikan saran kepada penulis.
7. Ibu Beby Kendida, SE, M.Si selaku Dosen Pembaca Penilai yang telah banyak memberikan saran dalam penulisan dan perbaikan skripsi ini.
8. Kepada dosen-dosen Universitas Sumatera Utara khususnya dosen-dosen Fakultas Ekonomi yang telah mengajar dan memberikan ilmunya kepada penulis dengan baik dan penuh kesabaran.
9. Kepada adikku tersayang Ryan Rahmadi, adikku tersayang Debrina Puspita, dan keluarga besarku di Medan, terima kasih atas dukungan yang kalian berikan.
10. Kepada teman-teman: mahasiswa manajemen 2009 dan 2010, Terima kasih atas persahabatan yang sangat luar biasa.

Medan, 20 Maret 2014

Ivan Saputra

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Uraian Teoritis	12
2.1.1 Nilai Perusahaan	12
2.1.2 Keputusan Investasi	14
2.1.3 Keputusan Pendanaan	16
2.1.4 Kebijakan Dividen	20
2.1.4.1 Teori Relevansi Dividen	22
2.1.4.2 <i>Signaling Model</i>	23
2.1.4.3 <i>Agency Theory</i>	25
2.1.4.4 <i>Bird-In-The-Hand Theory</i>	25
2.1.5 Tingkat Suku Bunga.....	26
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Konseptual	30
2.4 Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian.....	33
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	33
3.3 Batasan Operasional.....	33
3.4 Definisi Operasional	34
3.4.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	34
3.4.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	34
3.5 Populasi dan Sampel	36
3.6 Jenis dan Sumber Data	38
3.7 Metode Pengumpulan Data	38
3.8 Metode Analisis Data	38
3.9 Pengujian Hipotesis.....	39
3.9.1 Pengujian Simultan (Uji Statistik F)	40
3.9.2 Pengujian Parsial (Uji Statistik t).....	41

3.9.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	42
3.10 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.10.1 Uji Normalitas.....	43
3.10.2 Uji Multikolinearitas.....	44
3.10.3 Uji Heteroskedastisitas.....	44
3.10.4 Uji Autokorelasi.....	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum.....	46
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI).....	46
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan.....	49
4.2 Analisis Data.....	57
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	57
4.2.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	58
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	59
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas.....	62
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	64
4.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	65
4.4 Pengujian Hipotesis.....	67
4.4.1 Pengujian Simultan (Uji Statistik F).....	67
4.4.2 Pengujian Parsial (Uji Statistik t).....	68
4.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	71
4.5 Pembahasan.....	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	76
5.2 Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	81

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	Harga Saham (<i>Close Price</i>) dan Rasio PBV	6
1.2	Rasio Keuangan Perusahaan Sektor Barang Konsumsi	7
1.3	Rata-Rata Tingkat Suku Bunga Tahun 2008-2012	8
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
3.1	Jumlah Populasi dan Sampel.....	37
3.2	Sampel Perusahaan Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI.....	37
4.1	Analisis Statistik Deskriptif	57
4.2	Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	61
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	64
4.5	Koefisien Regresi	65
4.6	Hasil Uji Statistik Simultan (Uji-F)	68
4.7	Hasil Uji Statistik Parsial (Uji-t).....	70
4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	72

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual	33
4.1	Grafik Histogram	59
4.2	Grafik <i>Normal Plot</i>	60
4.3	Grafik <i>Scatter Plot</i>	63

DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran	Judul	Halaman
1.	Daftar Perusahaan Barang Konsumsi yang Menjadi Sampel	81
2.	Data <i>Return on Investment</i> (%) Perusahaan.....	83
3.	Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (X) Perusahaan	84
4.	Data <i>Dividend Payout Ratio</i> (%) Perusahaan	85
5.	Data Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>)	86
6.	Data <i>Price to Book Value Ratio</i> (X) Perusahaan	87
7.	Data Hasil SPSS	88