

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN
KEBIJAKAN INVESTASI TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**

SKRIPSI



**Oleh:
Hany Anjany
140810019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN
KEBIJAKAN INVESTASI TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh:
Hany Anjany
140810019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana, dan/atau magister), baik di Universitas Putera Batam maupun di perguruan tinggi lain;
2. Skripsi ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan pembimbing;
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka;
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi.

Batam, 15 Maret 2018

Yang membuat pernyataan,

Materai 6000

Hany Anjany

140810019

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN
KEBIJAKAN INVESTASI TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh
Hany Anjany
140810019**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 15 Maret 2018

**Syahril Effendi, S.E., M.Ak.
Pembimbing**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertandatangan di bawah ini saya:

Nama : HANY ANJANY
NPM/NIP : 140810019
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

**PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG DAN INVESTASI TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 15 Maret 2018

Materai 6000

Hany Anjany
140810019

ABSTRAK

Kebijakan hutang sering menimbulkan konflik antara manajer dengan pemegang saham di antaranya adalah pembuatan keputusan yang berkaitan dengan aktivitas pencarian dana dan pembuatan keputusan yang berkaitan dengan bagaimana dana yang diperoleh tersebut diinvestasikan. Hal yang melatarbelakangi permasalahan bahwa kebijakan hutang yang diproksi melalui DER pada perusahaan manufaktur di masing-masing industri manufaktur mengalami perubahan yang cukup signifikan selama periode 2012 hingga 2016. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan hutang dan kebijakan investasi secara parsial maupun simultan terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini juga bertujuan untuk memberikan bahan pertimbangan bagi investor dalam melakukan investasi. Desain penelitian ini adalah studi *ex post facto*. Populasi dalam penelitian ini meliputi semua perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang sudah dan masih terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Dari populasi sebanyak 37 perusahaan diperoleh 8 perusahaan sebagai sampel dengan periode pengamatan 5 tahun (2012-2016). Sampel dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Data dianalisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Berdasarkan hasil analisis data disimpulkan bahwa kebijakan hutang (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai *t* hitung sebesar 7,421 dan signifikansi 0,000, sehingga hipotesis pertama diterima. kebijakan investasi (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai *t* hitung sebesar 7,792 dan signifikansi 0,000, sehingga hipotesis kedua diterima. Hasil uji kesesuaian model menunjukkan bahwa secara simultan kebijakan hutang (DER) dan kebijakan investasi (PER) berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh nilai *F* hitung sebesar 81,907 dan nilai signifikansi 0,000. Nilai koefisien determinasi (*adjusted R2*) sebesar 0,806 menunjukkan bahwa pengaruh kebijakan hutang (DER) dan kebijakan investasi (PER) terhadap nilai perusahaan sebesar 80,6%, dan sisanya sebesar 19,4% dipengaruhi oleh variabel lain di luar penelitian.

Kata kunci: nilai perusahaan, kebijakan hutang dan kebijakan investasi.

ABSTRACT

Debt policy often lead to conflict between managers with the shareholders of which are making decisions related to fundraising activities and making decisions related to how the proceeds are invested. It is behind the problems that policy debt through DER in manufacturing firms in each manufacturing industry experienced significant changes over the period 2012 to 2016. The purpose of this study was to know the influence of debt policy and investment policy to the firm value. This study also aims to provide consideration for investors in making investments. The design of this research is an ex post facto study. Population in this study was to all manufacturing companies consumer goods industry sub sector listed in Bursa Efek Indonesia during 2012-2016. Based on certain criteria, there were 8 of 37 manufacturing companies that matched with the sample. The study used purposive sampling method in order to collect the sample. The statistical method used in this study was mutiple regression. The result of this study showed that debt policy (DER) has the positive (7,421) and significant (0,000) effect to the firm value. Investment policy (PER) has the positive (7,792) and significant (0,000) effect to the firm value. The goodness of fit testing showed that debt policy (DER) and investment policy (PER) were influenced to the firm value with count F value 81,907 and significant 0,000. The adjusted R² was 0,806, that showed the influence of debt policy (DER), and investment policy (PER) to the firm value at 80,6%.

Keywords: firm value, debt policy and investment policy.

KATA PENGANTAR

Puji syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd.;
3. Ketua Program Studi Akuntansi Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI.;
4. Bapak Syahril Effendi, S.E., M.Ak. selaku pembimbing Skripsi pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
6. Keluarga tercinta atas kasih sayang, doa dan semangat yang selalu diberikan;
7. Sahabat seperjuangan Ike, Kak Ratna, Betrin, Mba Ina, Kak Yuni, Ella terimakasih atas semua kenangan dan kebersamaannya selama ini, terimakasih telah menjadi sahabat dan saudara dalam berbagi suka dan duka, semoga persahabatan kita abadi;
8. Teman-teman S1 Akuntansi angkatan 2014, semoga nantinya menjadi orang sukses semuanya;
9. Orang terspesial terimakasih tanpanya penulis tidak akan maju sampai sejauh ini dan terimakasih selalu memberikan motivasi dan segala doa yang diberikan;
10. Semua pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memperlancar jalannya penelitian dari awal sampai selesainya penyusunan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 15 Maret 2018

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ixx
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR RUMUS	viiiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	5
1.3. Batasan Masalah	6
1.4. Rumusan Masalah.....	6
1.5. Tujuan Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	7
1.6.1. Manfaat Teoritis.....	7
1.6.2. Manfaat Praktis	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 9
2.1. Teori Dasar.....	9
2.1.1. Nilai Perusahaan	9
2.1.2. Kebijakan Hutang	10
2.1.3. Kebijakan Investasi	14
2.1.4. Hubungan Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan	16
2.1.5. Hubungan Kebijakan Investasi terhadap Nilai Perusahaan.....	16

2.3.	Penelitian Terdahulu	18
2.4.	Kerangka Pemikiran.....	19
2.5.	Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN		21
3.1.	Desain Penelitian	21
3.2.	Operasional Variabel.....	21
3.2.1.	Variabel Independen	22
3.2.2.	Variabel Dependen.....	23
3.3.	Populasi dan Sampel	24
3.3.1.	Populasi.....	24
3.3.2.	Sampel.....	26
3.4.	Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.5.	Metode Analisis Data.....	30
3.5.1.	Analisis Deskriptif	30
3.5.2.	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.5.3.	Uji Pengaruh	34
3.5.4.	Uji Hipotesis	35
3.6.	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	37
3.6.1.	Lokasi Penelitian.....	37
3.6.2.	Jadwal Penelitian.....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		39
4.1.	Hasil.....	39
4.1.1.	Metode Analisis Statistik Deskriptif	39
4.1.2.	Uji Asumsi Klasik.....	41
4.1.3.	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	47
4.1.4.	Uji Hipotesis	49
4.2.	Pembahasan.....	53
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		55
5.1.	Kesimpulan	55
5.2.	Saran	56

DAFTAR PUSTAKA.....	58
----------------------------	-----------

- Lampiran 1. Pendukung Penelitian**
- Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup**
- Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian**

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
Gambar 4.1 Grafik Histogram Price Earnings Ratio	41
Gambar 4.2 Grafik Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual	42
Gambar 4.3 Grafik Scatter Plot.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Populasi Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016	24
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di BEI Tahun 2012-2016	27
Tabel 3.3 Jadwal Penelitian.....	38
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.2 Uji One-Sample Kolmogrov-Smirnov	43
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Park Glejser	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji t (parsial).....	50
Tabel 4.8 Hasil Uji F (simultan)	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Determinasi (R^2).....	52

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 3.1 <i>Debt to Equity Ratio</i>	22
Rumus 3.2 <i>Price Earnings Ratio</i>	23
Rumus 3.3 <i>Price to Book Value</i>	23