

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, PERTUMBUHAN, DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI



Disusun oleh:

Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan

12160062

FAKULTAS BISNIS

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

2020

Acc ujian
[Signature] 7/7 2020

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan
NIM : 12160062
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:


“Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Pertumbuhan, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI”

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 11 Agustus 2020

Yang menyatakan



(Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan)

NIM.12160062

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, PERTUMUHAN DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

GAMALIEL BASILIUS AGUNG KUBEN TUKAN

12160062

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

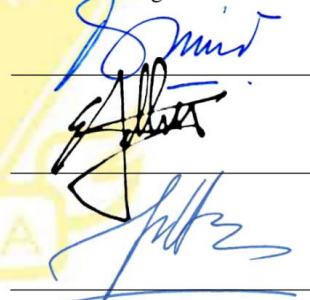
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada tanggal 05 Agustus 2020

Nama Dosen

1. Dra. Agustini Dyah Respati, MBA
(Ketua Tim Penguji)
2. Eka Adhi Wibowo, S.E., M.Sc
(Dosen Penguji)
3. Dra. Putriana Kristanti, M.M., Ak., CA
(Dosen Pembimbing)

Tanda Tangan



Yogyakarta, 10 Agustus 2020

Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.

Ketua Program Studi Akuntansi



Christine Novita D., SE., MAcc., Ak., CA., CMA., CPA.

HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul:

**Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Pertumbuhan dan
Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada
Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 7 Juli 2020



Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan

(12160062)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur di panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus yang karena rahmat dan kasih setia-Nya, penulis di berikan kelancaran dan mampu melewati proses demi proses dalam menulis skripsi dengan judul : **“Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Pertumbuhan, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan”** dapat diselesaikan tepat waktu.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi satu syarat dalam menempuh ujian sarjana S1 Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana. Dalam proses tersebut penulis mendapat banyak pengalaman, pembelajaran, serta dukungan semangat dari keluarga, dosen-dosen, dan orang-orang terdekat. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu saran dan masukan yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan oleh penulis untuk perbaikan dan pengembangan diri kedepannya. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 7 Juli 2020

Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kontribusi Penelitian	7
1.5 Batasan Penelitian	8

BAB II	9
LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9
2.1.2 <i>Signalling Theory</i>	10
2.1.3 Teori Pertukaran (<i>Trade-off Theory</i>)	11
2.1.4 Nilai Perusahaan	12
2.1.5 Profitabilitas.....	13
2.1.6 Solvabilitas	16
2.1.7 Pertumbuhan.....	18
2.1.8 Kepemilikan Manajerial	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	25
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	25
2.3.2 Pengaruh Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	26
2.3.3 Pengaruh Pertumbuhan Terhadap Nilai Perusahaan	27
2.3.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan.....	28
BAB III.....	30
METODE PENELITIAN.....	30

3.1 Data.....	30
3.1.1 Data dan Sumber Data.....	30
3.1.2 Populasi dan Sampel.....	30
3.2 Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	31
3.2.1 Variabel Dependen (Y).....	31
3.2.2 Variabel Independen (X).....	31
3.3 Desain Penelitian.....	33
3.4 Model Statistis dan Uji Hipotesis.....	34
3.4.1 Analisis Data.....	34
3.4.2 Pemilihan Model Regresi.....	37
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.4.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
3.4.5 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji <i>t-statistic</i>).....	41
3.4.6 Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	42
3.4.7 Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	43
BAB IV.....	44
HASIL PENELITIAN.....	44
4.1 Pemilihan Populasi Dan Sampel.....	44
4.2 Statistik Deskriptif.....	44
4.3 Hasil Pengolahan Data.....	49

4.3.1 Estimasi Model Regresi Data Panel	49
4.3.2 Pemilihan Model Regresi.....	52
4.3.3 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.3.4 Analisis Regresi.....	57
4.3.5 Uji Parsial (Uji t).....	57
4.3.6 Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	59
4.3.7 Uji Simultan (Uji F).....	60
4.4 Pembahasan.....	61
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	61
4.4.2 Pengaruh Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	62
4.4.3 Pengaruh Pertumbuhan Terhadap Nilai Perusahaan.....	64
4.4.4 Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan.....	65
BAB V.....	66
KESIMPULAN DAN SARAN.....	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN PENELITIAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 4.1 Perhitungan Jumlah Sampel	44
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4.3 Model <i>Common Effect</i>	49
Tabel 4.4 Model <i>Fixed Effect</i>	50
Tabel 4.5 Model <i>Random Effect</i>	51
Tabel 4.6 Uji Chow	52
Tabel 4.7 Uji Hausman.....	53
Tabel 4.8 Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.9 Penyembuhan Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4.13 Analisis Regresi.....	57
Tabel 4.14 Uji t.....	58
Tabel 4.15 Uji R^2	59
Tabel 4.16 Uji F.....	60
Tabel 4.17 Kesimpulan.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Desain Penelitian	34
------------------------------------	----

©UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur 2014-2018.....	70
Lampiran 2. Statistik Deskriptif	71
Lampiran 3. <i>Common Effect Model</i>	71
Lampiran 4. <i>Fixed Effect Model</i>	72
Lampiran 5. <i>Random Effect Model</i>	73
Lampiran 6. Hasil Uji Chow	73
Lampiran 7. Hasil Uji Hausman.....	74
Lampiran 8. Uji Normalitas.....	76
Lampiran 9. Hasil Penyembuhan Uji Normalitas.....	76
Lampiran 10. Hasil Uji Multikolinieritas	76
Lampiran 11 .Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Lampiran 12. Uji Autokorelasi.....	77
Lampiran 13. Data Penelitian.....	78
Kartu Konsultasi.....	86
Lembar Revisi dan Bukti ACC.....	88

**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, PERTUMUHAN, DAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan

12160062

Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

Email: Gamaltukan@gmail.com

ABSTRAK

Meningkatkan nilai perusahaan merupakan tujuan utama perusahaan yaitu dengan cara meningkatkan harga saham. Harga saham yang tinggi akan membuat investor percaya pada kinerja perusahaan dan prospeknya di masa yang akan datang. Manajer keuangan perusahaan diharapkan mampu memahami faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan agar dapat meningkatkan nilai perusahaan serta mensejahterahkan pemegang saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui signifikansi pengaruh dari profitabilitas, solvabilitas, pertumbuhan, dan kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan. Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 yang berjumlah populasi sebanyak 41 perusahaan. Penentuan jumlah sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, tujuan menggunakan *purposive sampling* adalah untuk mendapatkan sampel yang representatif sesuai dengan kriteria yang ditentukan peneliti. Teknik analisis dalam penelitian ini adalah regresi data panel dengan menggunakan Eviews 9.0. Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, solvabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, pertumbuhan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, dan kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Kepemilikan Manajerial, Nilai Perusahaan, Profitabilitas,

Pertumbuhan, Solvabilitas

**THE EFFECT OF PROFITABILITY, SOLVABILITY, GROWTH, AND
MANAGERIAL OWNERSHIP OF VALUE COMPANY IN
MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON BEI**

Gamaliel Basilius Agung Kuben Tukan

12160062

Accounting Studies Program Faculty of Business

Duta Wacana Christian University

Email: Gamaltukan@gmail.com

ABSTRACT

Improving the value of company is the main purpose of a company. It can be done with increasing the stock prices. High stock prices could make investors trust in the manner of company works and their prospect in the future. Financial manager of a company is wished to be able to understand the factors that effect the value of the company, in order to improve the value of the company and to make prosperous the stock holder. This research aims to know the significance of provatibility effect, the solvability, the growth, and managerial ownership for the value of the company. The population of this research is manufacture company listed in Stock Exchange of Indonesia of 2014-2018 period with the population amounts 41 companies. This research used purposive sampling method. This menthod aims to get representative sample with suitable criteria determined by the writer. Tecnique analysis in this research is regression data panel with using Eviews 9.0. Based on the analysis result, the writer found that profitability effects positively and significantly for the value of the company, solvability effects positively and significantly for the value of the company, the growth doesn't effect significantly for the value of company and the managerial ownership doesn't effect significantly for the value of company.

*Key words : managerial ownership, value of company, profitability, the growth,
solvablity*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Pada dasarnya perusahaan didirikan memiliki tujuan untuk menghasilkan laba yang sebesar besar mungkin untuk kepentingan *stakeholder*. Tanggung jawab suatu perusahaan tidak hanya kepada pemilik, namun kepada semua pihak yang memiliki kepentingan dalam perusahaan. Selain itu kebijakan yang ada di perusahaan harus mempertimbangkan dampak kepada *stakeholder*. Pada jaman sekarang ini, tidak hanya memaksimalkan laba, namun juga untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan adalah persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Nilai perusahaan merupakan suatu tujuan yang sangat penting dalam era persaingan yang sangat ketat sekarang ini, sehingga membuat setiap perusahaan berusaha untuk meningkatkan kinerja serta menciptakan inovasi-inovasi baru agar dapat bersaing dengan perusahaan lain. Hal tersebut membuat perusahaan-perusahaan yang sudah *go public* harus dapat bersaing saat ini. Tujuan dari perusahaan yang sudah *go public*, dimana saham-sahamnya diperjual belikan di Bursa Efek Indonesia adalah untuk memaksimalkan nilai saham, karena nilai saham yang ada adalah cerminan kekayaan para pemegang saham atau yang disebut investor.

Penentuan tujuan bagi perusahaan sangat penting untuk menentukan arah kebijakan dan strategi yang harus dilaksanakan dalam rangka pencapaian tujuan tersebut. Penentuan tujuan perusahaan berhubungan langsung dengan pengukuran

kinerja suatu perusahaan. Kinerja yang baik akan memberikan dampak dengan meningkatnya nilai perusahaan serta harga saham perusahaan, hal ini juga bisa mencerminkan kesejahteraan pemegang saham perusahaan. Dalam meningkatkan kinerja, suatu perusahaan sering mengalami kekurangan modal yang berakibat pada kinerja perusahaan barang atau jasa yang dihasilkan kurang maksimal dan perusahaan tidak mampu bersaing di sektornya serta mengalami kerugian. Perusahaan dapat memperoleh sumber dana dari dalam perusahaan berupa laba ditahan, sedangkan sumber dana dari luar perusahaan bisa berasal dari hutang, bank, dan penerbitan saham.

Kesalahan dalam pengukuran kinerja akan mengakibatkan kesalahan dalam menilai prestasi atau kinerja perusahaan sebenarnya yang berhubungan dengan tujuan yang telah ditetapkan sebelumnya oleh semua pihak yang mempunyai kepentingan didalam perusahaan. Pengukuran kinerja dapat menggunakan rasio-rasio keuangan.

Harga saham merupakan penilaian dari nilai perusahaan, apabila harga saham meningkat maka berdampak pada peningkatan nilai pemegang saham yang dapat dibuktikan dengan tingginya *return* bagi pemegang saham. Nilai perusahaan sangat penting bagi pemilik saham serta dapat dipengaruhi oleh peluang investasi. Peluang investasi dapat memberikan sinyal positif tentang prospek perusahaan di masa mendatang, sehingga dengan meningkatnya harga saham maka nilai perusahaan juga akan meningkat.

Ada beberapa pengukuran untuk menentukan nilai perusahaan yaitu: *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV), dan *Tobin's Q*. Namun

rasio yang paling sering digunakan adalah *Price to Book Value* (PBV). *Price to Book Value* (PBV) menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham suatu perusahaan.

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui standar kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba (keuntungan) dari aktivitas bisnis yang di jalani. Rasio profitabilitas mempunyai tujuan untuk memperlihatkan perkembangan perusahaan dalam rentang waktu tertentu, baik penurunan atau kenaikan, sekaligus mencari penyebab perubahan tersebut (Kasmir, 2015: 196). Dalam penelitian ini rasio profitabilitas diukur dengan *return on asset* (ROA). *Return on asset* (ROA) merupakan rasio profitabilitas untuk melihat persentase dari laba yang diperoleh perusahaan dengan total aset, sehingga dapat dilihat efisiensi perusahaan dalam mengelola asetnya bisa terlihat dari persentase rasio ini. Semakin tinggi rasio ROA maka menunjukkan kinerja perusahaan meningkat dalam mengelola aset untuk menghasilkan laba yang berarti dapat meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Taslim dan Tanusdjaja (2019) yang menyatakan bahwa berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

Rasio solvabilitas (rasio *leverage*) merupakan rasio untuk mengukur seberapa besar perusahaan dibiayai dengan utang. Rasio solvabilitas dalam arti luas dikatakan bahwa rasio solvabilitas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar seluruh kewajibannya, baik jangka pendek maupun jangka panjang apabila perusahaan dibubarkan (dilikuidasi). Rasio solvabilitas yang tinggi memberikan dampak terhadap perusahaan dengan adanya kesempatan mendapatkan laba yang besar (Kasmir, 2015: 152). Dalam penelitian ini rasio

solvabilitas diukur dengan *debt to equity ratio* (DER). *Debt to equity ratio* (DER) merupakan rasio *leverage* yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Semakin tinggi rasio ini berarti modal sendiri semakin sedikit dengan utangnya. Pendanaan perusahaan salah satunya dapat berasal dari utang usaha. Utang usaha tersebut digunakan perusahaan untuk meningkatkan produktifitas perusahaan. Dengan meningkatnya produktifitas perusahaan maka keuntungan yang didapat perusahaan semakin meningkat, dengan meningkatnya keuntungan perusahaan maka akan meningkatkan harga saham perusahaan pula. Nilai saham yang tinggi akan mencerminkan kinerja perusahaan yang baik dan menunjukkan bahwa perusahaan dapat menggunakan dana yang dipinjamkan secara maksimal. Pemaksimalan penggunaan dana akan menghasilkan laba yang tinggi sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Taslim dan Tanusdjaja (2019) menyatakan *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Rudangga dan Sudiarta (2016) menyatakan *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Menurut Fahmi (2014 : 69) rasio pertumbuhan yaitu rasio yang mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam mempertahankan posisinya di dalam industri dan dalam perkembangan ekonomi secara umum. Pertumbuhan aset menunjukkan besarnya dana yang dialokasikan oleh perusahaan ke dalam asetnya. Pertumbuhan aset yang meningkat memberikan sinyal bahwa perusahaan mampu menggunakan asetnya secara optimal. Hal ini menyebabkan investor akan tertarik untuk melakukan investasi. Permintaan saham perusahaan meningkat dan pada akhirnya nilai perusahaan juga meningkat. Penelitian yang

dilakukan oleh Syardiana, Rodoni, dan Putri (2015) menyatakan pertumbuhan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kepemilikan manajerial merupakan para pemegang saham yang juga sebagai pemilik perusahaan yang mempunyai tugas dan wewenang serta aktif ikut dalam pengambilan keputusan pada perusahaan (dewan komisaris dan dewan direksi). Manajer diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan kemakmuran pemilik atau pemegang saham. Efektifnya kinerja manajer dalam memberikan pelayanan yang terbaik dalam perusahaan mampu memberikan nilai tambah perusahaan, yang terbukti dengan meningkatnya harga saham perusahaan. Dimana semakin tinggi kepemilikan manajerial maka perusahaan dapat meningkatkan kemampuannya untuk meningkatkan nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Rivandi (2018) menyatakan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Syahirah dan Lantania (2016) mengatakan kepemilikan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

Peneliti memilih faktor-faktor diatas sebagai variabel dalam penelitian ini karena variabel tersebut telah banyak digunakan dan sering berpengaruh di penelitian sebelumnya. Maka dari itu berdasarkan latar belakang di atas penulis tertarik untuk meneliti lebih lanjut tentang “PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO SOLVABILITAS, RASIO PERTUMBUHAN, DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI”

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, berikut terdapat beberapa rumusan masalah yaitu:

- a. Apakah rasio profitabilitas (*return on asset*) berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- b. Apakah rasio solvabilitas (*debt to equity ratio*) berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- c. Apakah rasio pertumbuhan (*sales growth*) berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
- d. Apakah kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap nilai perusahaan?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh rasio profitabilitas (*return on asset*) terhadap nilai perusahaan.
- b. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh rasio solvabilitas (*debt to equity ratio*) terhadap nilai perusahaan.
- c. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh rasio pertumbuhan (*sales growth*) terhadap nilai perusahaan.
- d. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh kepemilikan manajerial terhadap nilai perusahaan.

1.4. Kontribusi Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Bagi para mahasiswa dan mahasiswi

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan kemampuan berpikir mengenai penerapan teori yang telah dipelajari pada program studi akuntansi yang telah diterima kedalam penelitian yang sebenarnya.

- b. Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai dasar pertimbangan perusahaan dalam pengambilan keputusan agar lebih tepat dan efektif, terlebih khusus dalam bidang keuangan untuk meningkatkan nilai perusahaan.

- c. Bagi investor dan calon investor

Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi guna untuk mendapatkan keuntungan dari perusahaan.

1.5. Batasan Penelitian

Adapun batasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari *return on asset*, *debt to equity ratio*, *sales growth*, dan kepemilikan manajerial.
- b. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 5 tahun.
- c. Data yang digunakan merupakan laporan keuangan yang lengkap dan telah diaudit dari tahun 2014-2018
- d. Perusahaan yang memiliki laba positif.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

- a. Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Asset* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).
- b. Solvabilitas yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).
- c. Pertumbuhan yang diproksikan dengan *Sales Growth* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).
- d. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

5.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

- a. *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh yang positif terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*). Investor dapat menjadikan kedua variabel tersebut sebagai bahan pertimbangan untuk berinvestasi pada perusahaan.

- b. Bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk menggunakan objek yang lebih luas dan menambah pengamatan penelitian agar mendapatkan hasil yang berbeda.
- c. Perusahaan harus mampu mengelola serta mempertimbangkan *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* agar dapat meningkatkan nilai perusahaannya.
- d. Karena penelitian ini hanya menggunakan empat variabel independen, maka penelitian selanjutnya disarankan menambah variabel independen agar dapat menambah informasi bagi investor yang ingin berinvestasi.

©UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Anita, A. dan A. Yulianto. 2016. Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Management Analysis Journal*. 17–23.
- Astutik, D. 2017. Pengaruh Aktivitas Rasio Keuangan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Industri Manufaktur). *Jurnal STIE Semarang*. Vol 9 (1): 2085-2656.
- Bararuallo, F. 2011. Nilai Perusahaan Konsep, Teori, dan Aplikasi. Universitas Atma Jaya, Jakarta.
- Brigham dan Houston. 2014. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan: Salemba Empat.
- Hamidjaja, B. C. dan K. Natsir. 2019. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri. *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan*. Vol 1 (4): 853–861.
- Irham, F. 2015. Analisis Laporan Keuangan. Bandung : Alfabeta.
- Kasmir. 2015. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : PT. RajaGrafindo Persada.
- Mayangsari, R. 2018. Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan Aneka Industri yang *Listening* di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen*. Vol 6 (4): 477–485.
- Rivandi, M. 2018. Pengaruh *Intellectual Capital Disclosure*, Kinerja Keuangan, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Pundi*. Vol 02 (01): 41–54.
- Rudangga, I. G. N. G., dan G. M. Sudiarta. 2016. Pengaruh Ukuran perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol 5 (7): 4394–4422.
- Setyani, A, Y., dan Ambar, K. A. 2014. Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *JRAK*. Vol 10 (1): 47-59.
- Setyani, A, Y. 2018. Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *JRAK*. Vol 14 (1): 15-24.
- Suwardika, I. N. A. dan I. K. Mustanda. 2017. Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol 6 (3): 1248–1277.
- Sudarma, I. K. G. A. M., dan N. P. A. Darmayanti. 2017. Pengaruh CSR, Kepemilikan Manajerial dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan Pada Indeks Kompas 100. *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol 6 (4): 1906–1932.

- Syardiana, G, A Rodoni., dan Z. E. Putri. 2015. Pengaruh *Investment Opportunity Set*, Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, dan *Return on Asset* terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas*. Vol 8 (1): 39–46.
- Tandelilin. 2010. PORTOFOLIO DAN INVESTASI : Teori dan Aplikasi. Yogyakarta : Kanisius.
- Utami, D., E. B. Santoso., dan A Pranaditya. 2017. Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015). *Ekonomi – Akuntansi*. 1–20.

©UKDW