

**Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan  
Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan  
Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat – Syarat  
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



**Diajukan Oleh:**

**OLIVIA SARI ANUGRAH**

**NPM. 2001120511**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS TRIDINANTI**

**2024**

**UNIVERSITAS TRIDINANTI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Olivia Sari Anugrah  
Nomor Pokok/NPM : 2001120511  
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Akuntansi Manajemen  
Judul : Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing Skripsi

Tanggal 04/04/2024 Pembimbing I :   
Kusminaini Armin, SE, MM

NIDN : 0222086301



Tanggal 04/04/2024 Pembimbing II : Ahmad Sukri, SE, MM

NIDN : 0203066201



Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS



Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS

NIDN. 0205026401

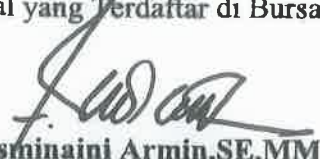
NIDN. 0205056701

UNIVERSITAS TRIDINANTI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Olivia Sari Anugrah  
Nomor Pokok/NPM : 2001120511  
Jurusan/Prog. Studi : Akuntansi  
Jenjang Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Akuntansi Manajemen  
Judul : Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing Skripsi

Tanggal 04/04/2024 Ketua Penguji :   
Kusminaini Armin, SE, MM

NIDN : 0222086301

Tanggal 04/04/2024 Penguji I :   
Ahmad Sukri, SE, MM

NIDN : 0203066201

Tanggal 04/04/2024 Penguji II :   
Dr. Rosalina Pebrica Mayasari, SE, M.Si, Ak. CA

NIDN : 0026028301

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,



  
Dr. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS



Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak. CA, CSRS

NIDN. 0205026401

NIDN. 0205056701

## ABSTRAK

**OLIVIA SARI ANUGRAH, Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. (di Bawah bimbingan Ibu Kusminaini Armin,SE,MM dan Bapak Ahmad Sukri, SE,MM)**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kebijakan dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan sektor industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020 - 2022. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 63 perusahaan industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian ini berjumlah 13 perusahaan yang diambil dengan menggunakan metode teknik *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang di publikasikan oleh Bursa Efek Indonesia dan menggunakan teknik analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung sebesar -882 koefisien regresi sebesar -716 dan nilai signifikan sebesar  $0,417 > 0,05$ , kebijakan hutang berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung sebesar 2,947 koefisien regresi sebesar 115 dan nilai signifikan sebesar  $0,006 < 0,05$  dan profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung sebesar 2,858 koefisien regresi sebesar 297 dan nilai signifikan  $0,007 < 0,05$ . Secara simultan kebijakan dividen, kebijakan hutang berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai signifikan sebesar  $0,004 < 0,05$ .

**Kata Kunci: Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, Profitabilitas, Nilai Perusahaan**

## **ABSTRACT**

**OLIVIA SARI ANUGRAH, Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. (di Bawah bimbingan Ibu Kusminaini Armin,SE,MM dan Bapak Ahmad Sukri, SE,MM)**

This research aims to examine the influence of dividend policy, debt policy and profitability on the value of industrial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020 - 2022. The population in this research is 63 industrial companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample for this research consisted of 13 companies taken using the purposive sampling technique method. The data used is secondary data in the form of company financial reports published by the Indonesia Stock Exchange and uses multiple linear regression analysis techniques.

The results of this research show that partially dividend policy has no effect on company value with a calculated t value of -882, a regression coefficient of -716 and a significant value of  $0.417 > 0.05$ , debt policy has an effect on company value with a calculated t value of 2.947 regression coefficient of 115 and a significant value of  $0.006 < 0.05$  and profitability has an effect on company value with a calculated t value of 2.858, a regression coefficient of 297 and a significant value of  $0.007 < 0.05$ . Simultaneously, dividend policy and debt policy influence company value with a significant value of  $0.004 < 0.05$ .

**Keywords: Dividend Policy, Debt Policy, Profitability, Company Value**

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

“Berusaha mencapai yang terbaik dengan apa yang ada di dalam dirimu sesuai dengan kemampuan yang kau bisa.”

“Hadapi setiap proses tidak ada masalah yang tidak ada jalan keluarnya usaha tidak akan mengkhianati hasil”

**Skripsi ini dipersembahkan untuk:**

- **Tuhan Yang Maha Esa**
- **Orang Tua & Keluarga**
- **Teman dan Sahabat**
- **Rekan Kerja**
- **Seluruh dosen Universitas Tridinanti**
- **Universitas Tridinanti**

## PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Olivia Sari Anugrah

Nomor Pokok / NPM : 2001120511

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh – sungguh dan tidak ada bagian yang dijiplak atau *copy paste* dari karya orang lain. Semua sumber yang digunakan dalam penelitian ini telah saya buat sesuai dengan ketentuan dari kampus saya yaitu Universitas Tridinanti.

Jika suatu hari nanti terbukti bahwa skripsi saya ini bukan hasil karya saya atau meniru dari karya orang lain, maka saya siap menerima sanksi dengan segala kosekuensinya.

Demikian surat ini saya buat dengan sungguh – sungguh untuk dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Palembang, Maret 2024



Olivia Sari Anugrah

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatnya saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Adapun judul skripsi yang penulis ajukan adalah "Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat kelulusan pendidikan program Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridinanti. Di dalam penyusunan skripsi penulis banyak mengalami hambatan serta terdapat kekurangan namun berkat bimbingan dan bantuan serta semangat dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat diselesaikan. Namun, karya ini tidak akan selesai tanpa orang-orang tercinta di sekeliling saya yang mendukung dan membantu. Terima kasih saya sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Hj. Edizal AE, MS. selaku Rektor Universitas Tridinanti.
2. Ibu Dr. Msy. Mikial, S.E.M.Si, Ak. CA. CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE, M.Si, Ak. CA. CSRS selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.
4. Ibu Kusminaini Armin, SE, MM selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan, pengarahan, serta nasehat sehingga skripsi dapat diselesaikan.



5. Bapak Ahmad Sukri,SE,MM selaku Pembimbing II yang dengan penuh kesabaran dan kebaikan hatinya telah meluangkan waktu dan pikirannya untuk memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Karyawan pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti Palembang.
7. Orangtua yang telah memberikan banyak kasih sayang serta pengorbanan.
8. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan semangat dan dukungan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Temen-teman satu kelas malam yang selalu saling memberikan semangat untuk kitab isa menyelesaikan skripsi ini dan lulus bersama.
10. Teman-teman kerja yang telah menjadi support system saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala kebaikan dan pertolongan semuanya mendapat berkat dari Tuhan Yang Maha Esa. Dan akhirnya saya menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, karena keterbatasan ilmu yang saya miliki. Untuk itu dengan segala kerendahan hati saya mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun dari semua pihak demi membangun laporan penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Palembang, Maret 2024

Penulis

Olivia Sari Anugrah

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
2.1 Kajian Teoritis .....	10
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory) .....	10
2.1.2 Nilai Perusahaan.....	13
2.1.2.1 Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan .....	14
2.1.3 Kebijakan Dividen .....	16
2.1.3.1 Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen.....	20
2.1.4 Kebijakan Hutang.....	22
2.1.4.1 Teori Yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang.....	23
2.1.5 Profitabilitas .....	24
2.1.5.1 Manfaat Profitabilitas.....	26
2.2 Penelitian Yang Relevan .....	27
2.3 Kerangka Berfikir .....	29
2.4 Hipotesis .....	32
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>33</b>
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian .....	33
3.1.1 Tempat Penelitian.....	33
3.1.2 Waktu Penelitian .....	33
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.2.1 Sumber Data.....	33
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.3 Populasi, sampel, dan sampling .....	35

3.3.1 Populasi .....	35
3.3.2 Sampel.....	38
3.3.3 Teknik Sampling .....	38
3.4 Rancangan Penelitian .....	40
3.5 Variabel dan Definisi Operasional .....	40
3.5.1 Variabel Penelitian .....	40
3.5.2 Definisi Operasional.....	41
3.6 Instrumen Penelitian .....	42
3.7 Teknik Analisis Data.....	43
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	43
3.7.2 Uji Normalitas .....	44
3.7.3 Uji Asumsi Klasik .....	45
3.7.3.1 Uji Multikolinieritas.....	45
3.7.3.2 Uji Autokorelasi .....	46
3.7.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.7.4 Analisis Regresi Berganda .....	47
3.7.5 Uji Hipotesis .....	48
3.7.5.1 Uji Simultan (Uji Statistik F) .....	48
3.7.5.2 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	50
3.7.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	50
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>52</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	52
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia .....	52
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	55
4.1.3 Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	55
4.1.4 Data Sampel .....	62
4.1.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	64
4.1.6 Hasil Uji Normalitas .....	65
4.1.7 Uji Asumsi Klasik .....	68
4.1.7.1 Hasil Uji Multikolenieritas.....	68
4.1.7.2 Hasil Uji Autokorelasi.....	69
4.1.7.3 Hasil Uji Heteroskedasitas .....	71
4.1.8 Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
4.1.9 Pengujian Hipotesis.....	74
4.1.9.1 Uji F .....	74
4.1.9.2 Uji t .....	75
4.1.10 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	78
4.2 Hasil Pembahasan .....	79
4.2.1 Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan profitabilitas secara simultan terhadap nilai perusahaan .....	79
4.2.2 Pengaruh Kebijakan Dividen secara Parsial Terhadap Nilai Perusahaan.....	80
4.2.3 Pengaruh Kebijakan Hutang secara Parsial Terhadap Nilai Perusahaan.....	81

4.2.4 Pengaruh Profitabilitas secara Parsial Terhadap Nilai Perusahaan	82
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>83</b>
5.1 Kesimpulan .....	83
5.2 Saran .....	84
DAFTAR PUSTAKA .....	85
LAMPIRAN .....	88

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 IHSG 2019 .....	5
Tabel 2.1 Penelitian yang relevan .....	27
Tabel 3.1 Populasi Penelitian .....	36
Tabel 3.2 Pemilihan Sampel Penelitian .....	39
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel .....	39
Tabel 3.4 Variabel dan Definisi Operasional .....	41
Tabel 4.1 Perhitungan <i>Devident Payout Ratio, Debt Equity Ratio, Return On Assets, Price To Book Value</i> .....	63
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif .....	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Data Transform .....	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Sesudah Data di Transform .....	67
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas .....	68
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	70
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	70
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	73
Tabel 4.9 Hasil Uji F .....	75
Tabel 4.10 Hasil Uji t .....	76
Tabel 4.11 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	78

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedasitas Scatterplot.....	72

## RIWAYAT HIDUP

**Olivia Sari Anugrah**, lahir di Palembang tanggal 26 Februari 2001 anak dari Bapak Haposan Manullang dan Ibu Henny Fera Watty. Saya merupakan anak pertama dari 2 bersaudara, saudara laki – laki saya bernama Matias Alfredo Oktavian.

Sekolah Dasar di SD Xaverius 9 Palembang selesai pada tahun 2010, Sekolah Menengah Pertama di SMP Xaverius 7 Palembang selesai pada tahun 2016, Sekolah Menengah Kejuruan di SMK Xaverius Palembang dengan jurusan Akuntansi selesai tahun 2019 dan ditahun 2020 saya melanjutkan pendidikan saya di Srata Satu (S1) dengan Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Jurusan Akuntansi di Universitas Tridianti.

Pada tahun 2019 hingga tahun 2024 saya berkerja di PT AOS Indonesia yang ditempatkan di PT Bank Central Asia, Tbk (Bank BCA) sebagai bagian Administrasi diunit kerja Pengembangan Sumber Daya Manusia (PSDM). Pekerjaan saya berkaitan dengan perekrutan karyawan baru dan sebagai PIC Training *Regional Learning Center* (RLC).

Palembang, Maret 2024

Olivia Sari Anugrah

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Perusahaan industri memiliki peranan yang penting dalam perekonomian dimana sekarang telah mengalami kemajuan yang sangat pesat. Hal ini dibuktikan dengan adanya pertumbuhan laba dari masing – masing perusahaan. Dalam situasi saat ini merupakan situasi yang sangat menguntungkan karena dapat membangun perekonomian Indonesia menjadi lebih kuat. Dengan majunya perekonomian maka perusahaan dituntut untuk lebih mengembangkan lagi usaha mereka dengan semaksimal mungkin.

Kehidupan ekonomi yang sudah semakin mengglobalisasi ini membuat mereka harus menyesuaikan diri agar bisa tetap bersaing di dalam ketatnya dunia bisnis. Salah satu bukti perusahaan industri sudah berkembang dengan pesat dan maju adalah mendaftarkan perusahaannya pada Bursa Efek Indonesia, dengan banyaknya perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia akan membuat persaingan harga saham antar perusahaan semakin meningkat, maka perusahaan dituntut untuk mampu menyediakan sarana dan sistem penilaian yang dapat mendorong persaingan ke arah efisiensi dan daya saing (Noor dalam Sulki, 2020).

Manajemen perusahaan memiliki tanggung jawab yang sangat besar untuk dapat terus bersaing dengan kompetitif serta dapat meningkatkan nilai perusahaan dengan adanya kemajuan yang sangat signifikan ini dimana tujuannya agar dapat mensejahterakan kehidupan bersama.



Salah satu perkembangan di sektor industri yang sangat pesat dapat mempengaruhi performa dari kinerja perusahaan industri itu sendiri. Investor yang melihat prospek positif bagi suatu perusahaan cenderung membeli saham perusahaan tersebut. Hal ini mengakibatkan peningkatan permintaan saham, yang pada gilirannya menyebabkan kenaikan harga saham. Oleh karena itu, investor dapat melihat peningkatan kinerja perusahaan itu sendiri dari nilai perusahaan. Dimana jika terjadi peningkatan nilai perusahaan mencerminkan penilaian positif dari investor terhadap kinerja perusahaan.

Nilai perusahaan dapat dilihat dari kepemilikan nilai aset sebuah perusahaan. Nilai aset tersebut antara lain seperti surat-surat berharga. Salah satu surat berharga yang diterbitkan oleh perusahaan adalah saham. Keputusan dalam melakukan investasi ini dapat dilihat berdasarkan penilaian seorang investor terhadap nilai perusahaan melalui harga saham perusahaan. Oleh karena itu nilai perusahaan merupakan sebuah persepsi bagi seorang investor dalam melakukan keputusan memilih investasi saham. Menurut Brigham & Houston (2013), nilai perusahaan dapat diartikan sebagai nilai pasar karena dapat memberikan gambaran informasi kemakmuran para pemegang saham jika harga saham mengalami peningkatan.

Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, diantaranya kebijakn dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas, apabila dividen yang di miliki perusahaan tinggi maka pihak manajemen dapat mendistribusikan kepada pemegang saham atas persetujuan dari rapat anggota direksi. Jika perusahaan tersebut membagikan dividen mereka investor pun akan tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut, dan nilai perusahaan pun akan menjadi tinggi. Kebijakan

Dividen itu sendiri adalah keputusan dimana perusahaan untuk mendistribusikan sebagian dari laba bersihnya kepada pemegang saham sebagai dividen tunai atau dalam bentuk lainnya, dengan demikian penilaian perusahaan tercermin melalui harga saham yang baik pula. Oleh sebab itu kebijakan dividen merupakan kebijakan yang penting bagi nilai perusahaan. Pembagian dividen oleh perusahaan dianggap kegiatan yang positif bagi para investor. Sedangkan laba yang dapat dibagikan sebagai dividen merupakan kelebihan dana yang diperoleh dari operasi perusahaan.

Kebijakan Dividen diukur dengan *Dividen Payout Ratio (DPR)* menggambarkan persentase laba perusahaan yang dibayarkan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen (Meidiawati dan Meldawati 2016). Kemampuan perusahaan dalam membayarkan dividen dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Semakin tinggi DPR maka harga saham akan semakin tinggi yang berarti nilai perusahaan juga semakin tinggi.

Kemudian faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah kebijakan hutang. Dimana perusahaan mendanai kegiatan operasinya dengan menggunakan hutang keuangan. Kebijakan hutang melibatkan keputusan tentang jumlah utang yang akan diambil, tujuan penggunaan utang, sumber pendanaan dan kemampuan untuk membayar Kembali. Kebijakan hutang sendiri mengarah kepada pertimbangan ekonomi makro, keberlanjutan fiscal dan manajemen risiko keuangan. Kebijakan Hutang diukur dengan *Debt to Equity Ratio (DER)*. Apabila perusahaan mampu mengelola hutang dengan baik maka nilai perusahaannya akan meningkat, tetapi jika komposisi itu menjadi berlebihan yang terjadi adalah

penurunan nilai perusahaan. Oleh sebab itu manajemen harus lebih teliti dalam menentukan kebijakan hutang agar bisa meningkatkan nilai perusahaan itu sendiri.

Profitabilitas yang di miliki perusahaan tinggi maka menandakan bahwa perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik, sehingga investor pun akan tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut, dan nilai perusahaan pun akan menjadi tinggi. Profitabilitas yang tinggi menunjukkan efektivitas dan efisiensi dalam pengelolaan perusahaan. Profitabilitas itu sendiri ialah kemampuan dari perusahaan guna memperoleh suatu laba. Menurut Hardiatmo & Daljono (2013) dalam Sha (2017) perusahaan yang mampu mencapai profit yang tinggi dalam kegiatan usahanya, dapat dikatakan perusahaan bahwa perusahaan berhasil dalam menjalankan kegiatan usahanya.

*Return On Asset* (ROA) menggambarkan kinerja keuangan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih dari aktiva yang digunakan untuk operasional perusahaan. Semakin tinggi ROA maka semakin efisien perusahaan tersebut menggunakan asetnya untuk menghasilkan laba (Fermadi, Makhdalena, & Trisnawati, 2015). ROA merupakan salah satu rasio keuangan yang digunakan untuk mengukur profitabilitas perusahaan secara menyeluruh. ROA dapat menunjukkan efisiensi dari aset yang digunakan dalam mengukur laba.

Sebagai data awal peneliti menyajikan harga saham dimana berkaitan dengan nilai perusahaan yang terdapat di IHSB berikut tabelnya:

**Tabel 1.1 IHSG 2019**

Tanggal	Harga Saham	Pergerakan Saham
01/01/2019	6.200,0	Turun 0.41% Selama 9 bulan
01/02/2019	6.181,2	
01/03/2019	6.221,0	
01/04/2019	6.274,5	
01/05/2019	5.826,9	
01/06/2019	6.289,6	
01/07/2019	6.379,7	
01/08/2019	6.381,5	
01/09/2019	6.290,5	
01/10/2019	6.138,25	Turun 0.5%
Koreksi Sepanjang tahun menjadi		0.91%

Sumber: idx, cnbc indonesia

Indeks harga saham gabungan (IHSG) selama 9 bulan pertama di tahun 2019 mengalami penurunan yang tercatat diangka 0.41% dan di awal oktober IHSG kembali melemah 0.5% ke level 6.138,25 yang membuat koreksi sepanjang tahun berjalan menjadi 0.91%.

Kenaikan dan penurunan IHSG dapat berdampak pada indeks sektor – sektor yang ada Indonesia. Salah satu yang berdampak paling dalam adalah sektor aneka industri dimana data menunjukkan indeks sektor aneka industri sebesar 16,05%. Penurunan ini disebabkan lemahnya kinerja saham dari emiten produsen bahan – bahan tekstil dan peralatan elektronik.

Dalam kondisi sulit, setiap perusahaan harus mempertahankan nilai perusahaannya untuk mencegah turunnya indeks saham yang berakibat hilangnya investor. Untuk menyakinkan para investor pada kemampuan perusahaan dalam mempertahankan nilainya, perusahaan perlu memperhatikan kebijakan dividen sehingga para investor tetap percaya untuk menanamkan modal karena adanya

pembagian dividen. Selain itu, kebijakan hutang menjadi salah satu yang harus diperhatikan agar tidak terjadi penunggakan hutang yang menurunkan nilai perusahaan dimata investor. Keberhasilan perusahaan dalam mempertahankan nilainya akan menguatkan perusahaan untuk bertahan dikondisi sulit, adanya para investor yang terus menanamkan modal dan stabilnya harga saham akan melancarkan aktivitas operasi perusahaan sehingga perusahaan dapat meningkatkan profitabilitasnya yang akan menambah nilai perusahaan.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Septariani (2017) pengaruh kebijakan dividen dan kebijakan hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Namun tidak sejalan dengan penelitian Nurfadillah (2020) yang menunjukkan bahwa kebijakan dividen dan kebijakan hutang berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Samosir (2017) pengaruh profitabilitas dan kebijakan hutang berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Namun tidak sejalan dengan penelitian Pertiwi dan Hermanto (2017) yang menunjukkan bahwa profitabilitas dan kebijakan hutang tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Normayanti (2017) dari kebijakan dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan tetapi secara parsial variabel kebijakan hutang dan kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan latar belakang dan dengan adanya hasil penelitian yang tidak sama antara teori, penelitian yang sudah ada terlebih dahulu dan keadaan yang

sebenarnya pada perusahaan, maka peneliti termotivasi untuk melakukan penelitian dengan bagaimana pengaruh kebijakan dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Maka penulis tertarik untuk melakukan sebuah penelitian yang berjudul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industrial yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang diatas, rumusan masalah penelitian ini adalah:

1. Apakah kebijakan dividen, kebijakan hutang dan profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah kebijakan dividen berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah kebijakan hutang berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
4. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor industrial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan dari perumusan masalah diatas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, Profitabilitas terhadap nilai Perusahaan pada Perusahaan sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh Kebijakan Dividen terhadap nilai Perusahaan pada Perusahaan sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai perusahaan pada perusahaan sektor industry yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

Berdasarkan tujuan diatas, maka penelitian ini diharapkan dan memberi manfaat sebagai berikut:

#### **1.4.1 Manfaat Teoritis**

Peneliti dapat berfokus untuk mengidentifikasi dan menganalisis pengaruh masing-masing faktor terhadap nilai perusahaan serta hubungan kompleks di antara kebijakan deviden, kebijakan hutang, dan profitabilitas dalam konteks tertentu.

#### **1.4.2 Manfaat Praktis**

Pengetahuan tentang bagaimana kebijakan deviden, kebijakan hutang, dan profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan dapat membantu praktisi

dalam pengambilan keputusan yang strategis. Hal tersebut dapat membantu dalam mengelola resiko dan memaksimalkan nilai perusahaan. Dan juga memahami faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan dapat membantu dalam mengelola hubungan dengan pemegang saham. Praktisi dapat menyampaikan informasi dengan lebih baik mengenai kinerja perusahaan dan kebijakan keuangan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Abdillah, A. 2014. *Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, Profitabilitas Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Di Bei Periode 2009-2012*. Universitas Dian Nuswantoro Semarang.
- Agus Sartono. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi(4th ed.)*. Yogyakarta: BPFE.
- Akbar, Purnomo Setiady dan Usman, Husaini. 2017. *Metodologi Penelitian Sosial*. Jakarta: PT Bumi Aksara
- Ary, Tatang Gumanti. 2013. *Kebijakan Dividen Teori, Empiris, dan Implikasi*. UPP STIM YKPN. Yogyakarta
- Badan Pusat Statistik. 2021. *Statistik Industri Manufaktur 2019*. Jakarta: Badan Pusat Statistik
- Brigham dan Houston. 2013. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Edisi 10*.
- Brigham Eugene F dan Houston Joel F, 2011. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Essentials of Financial Management. Edisi 11 Buku 2*. Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Fermadi, H., Makhdalena, & Trisnawati, F. (2015). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan*. *Jurnal Ekonomi*, 1-13.
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBMSPSS25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Ghozali, Imam. 2021. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBMSPSS25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Hardiatmo, B., Daljono. 2013. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen (Studi Empiris Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010)*. *Diponegoro Journal of Accounting*, vo.2, No.1, Halaman 1-13.
- Hery. 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. PT Grasindo. Jakarta.
- Indriantoro, Nur and Bambang Supomo. 2014. *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen. Edisi 1. Cetakan ke-12*. Yogyakarta: BPFE
- Ismail Nurdin, dan Hartati, Sri. (2019). *Metodologi Penelitian sosial*. Surabaya: Media Sahabat Cendikia.  
Jakarta: Salemba Empat.

- Jogiyanto, 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi ke 10)*. Yogyakarta: *BPFE*
- I Made Sudana. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori & Praktik*. Jakarta : Erlangga
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: *PT Rajagrafindo Persada*.
- Keown, J. Arthur, John D. Martin, J. William Petty, David F. Scott, JR.” 2014. *Manajemen Keuangan, ” Edisi Kesepuluh, Penerbit PT Indeks*.
- Meidiawati, Karina dan Titik Mildawati. 2016. *Pengaruh Size, Growth, Profitabilitas, Struktur Modal, Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)*. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. (Vol 5, No. 2;2460-0585)
- Nurfadillah, Mubaraq. 2020. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Universitas Muhammadiyah Makasar*, 3(1): 17-22.
- Peraturan Menteri Perindustrian Republik Indonesia Nomor 64/M-IND/PER/7/2016. *Besaran Jumlah Tenaga Kerja dan Nilai Investasi untuk Klasifikasi Usaha Industri*. 26 Juli 2016. *Berita Negara Republik Indonesia Tahun 2016 Nomor 1089*. Jakarta.
- Purnama, H 2016, Juni. *Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik di Bursa Efek Indonesiaperiode 2010-2014)*. *Jurnal Akuntansi*, 4(1).
- Riduwan (2010). *Skala Pengukuran Variabel-Variabel Penelitian*. Bandung: *Alfabeta*
- Sandi, I Made.2010. *Republik Indonesia Geografi Regional*. Jakarta: *Puri Margasari*.
- Santoso, S. 2015. *Keputusan Investasi Dan Nilai Perusahaan Melalui Efek Moderasi Corporate Social Resposinbility Dan Profitabilitas*. Surabaya : *Scopindo Media Pustaka*
- Sudana, I. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek*. Jakarta : *Erlangga*
- Sugiyono. (2019). *Metodelogi Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif Dan R&D*. Bandung: *ALFABETA*
- Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. *Alfabeta*. Bandung

Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta. Bandung

Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*, penerbit Alfabeta, Bandung

Suliyanto, 2011, *Ekonometrika Terapan : Teori dan Aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta: Penerbit Andi Offset. Yogyakarta.

Undang-Undang No. 3 Tahun 2014 tentang Perindustrian