

**PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, LIKUIDITAS,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN**

**(Studi Kasus di Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)**

SKRIPSI

Mega Samudera

2115000026



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2019

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

**(Studi Kasus di Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015–2018)**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ukmuah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika di kemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 13 September 2019



MEGA SAMUDERA
NPM. 21150000026

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

**(Studi Kasus di Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Krishna Kamil, MBA. Ak, CPA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 13 September 2019

Dosen Pembimbing,

Kepala Prodi S-1 Manajemen,



Drs. H. Krishna Kamil, Ak., MBA., CA., CPA

Drs. Sumitro, M.Sc

HALAMAN PENGESAHAN





Skripsi dengan judul :

PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

**(Studi Kasus di Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) pada tanggal 13 September 2019 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  : Drs. Sumitro, M.Sc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  : Drs. H. Krishna Kamil, Ak., MBA., CA., CPA
(Dosen Pembimbing)
3.  : Dr. H. M. Anhar, SE, Ak., M. Sc., Ak., CA
(Dosen Penguji I)
4.  : Drs. Jusuf Hariyanto M.Sc
(Dosen Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini, penulis sampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

- 1 Drs. H. Krishna Kamil, Ak., MBA., CA., CPA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
- 2 Dr. H. M. Anhar, SE, Ak., M. Sc., Ak., CA dan Drs. Jusuf Hariyanto M.Sc selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritik selama proses sidang skripsi.
- 3 Drs. Ridwan Marongrong, M.Sc, selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
- 4 Drs. Sumitro, M.Sc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
- 5 Hendryadi, SE. selaku dosen mata kuliah Metode Penelitian dan seluruh dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
- 6 Ibu Suharyati dan Ayah Hafid Maulana, orang tua peneliti yang telah ikhlas berdoa dan memberi dorongan yang tidak pernah putus.
- 7 Kakak Rizky Eka Primania A.Md dan adik Bintang Satrio yang selalu menghibur dan memberi semangat untuk terus berjuang menyelesaikan pendidikan di STIE Indonesia.
- 8 Teman seperjuangan dalam menyelesaikan penelitian ini, yaitu Wahyu Ariyanto, Ulfa Ramandha, dan Dwi Chastuti yang selalu memberikan dukungan kala hilang semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

- 9 Teman semasa perkuliahan, yaitu Aditya, Anggi, Desprianso, Eva Permatasari, Farah, Rinaldi, Tia, dan teman-teman prodi Manajemen 2015.
- 10 Teman sepermainan, Debby, Citra, Imam, dan Mas Sani karena telah membantu penulis dalam proses skripsi penulis.
- 11 Pimpinan dan seluruh staff PT Hyundai Mobil Indonesia, yang telah memberikan ilmu dan pelajaran berharga.
- 12 Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat kelemahan. Untuk itu, peneliti menghaturkan maaf dan mengharap kritik dan saran agar lebih baik.

Jakarta, 13 September 2019

MEGA SAMUDERA

NPM. 21150000026

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mega Samudera
NPM : 21150000026
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti-Free Right*)** atas skripsi yang berjudul:

PENGARUH *FINANCIAL LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

**(Studi Kasus di Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : 13 September 2019

Yang menyatakan,

Mega Samudera

Mega Samudera	Dosen Pembimbing :
Mega Samudera	Study Counselor :
NPM 21150000026	Drs. Krishna Kamil, Ak., MBA., CA., CPA
S-1 Majoring In Management Program	
<p><i>INFLUENCE OF FINANCIAL LEVERAGE, LIQUIDITY, AND FIRM SIZE TO FIRM VALUE</i></p> <p><i>(Case Study On Infrastructure, Utilities, and Transportation Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange (BEI) Periods 2015 – 2018)</i></p>	
<p><i>ABSTRACT</i></p> <p>This study aims to determine the effect of financial leverage, liquidity, and firm size on the firm value. The strategy in this study are asosiative and causal. The populations in this study are infrastructure, utilities, and transportation companies listed on Indonesia Stock Exchange at 2015 – 2018.</p> <p>Sampling method performed with purposive sampling method, and based on predetermined criteria, the number of samples is 20 companies on the main board of this sector. Data analysis technique is using classical assumption test and analysis panel data with application tool E-Views 10 Student Version. used is Hyphothesis testing studies used analysis of panel data.</p> <p>The result showed that: 1) financial leverage significant positive effect on firm value, 2) liquidity not significant positive effect on firm value, 3) firm size not significant positive effect on firm value, 4) financial leverage, liquidity, and firm size simoultaneously has significant positive effect with 94.62% value of coefficient determination. The result showed that financial leverage is only significant positive influence to the value of the company. This meansthat low financial leverage can provide added to value to the company, which is reflected by the increasing value of PBV.</p> <p><i>Key Word: Financial Leverage (DER), Liquidity (CR), Firm Size (Size), Firm Value (PBV).</i></p>	

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK SKRIPSI.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II KAJIAN PUSTAKA	5
2.1. Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu	5
2.2. Landasan Teori	14
2.2.1. Financial Leverage	14
2.2.2. Likuiditas.....	16
2.2.3. Ukuran Perusahaan	18
2.2.4. Nilai Perusahaan.....	19
2.3. Hubungan Antar Variabel Penelitian	22

2.3.1.	Pengaruh Financial Leverage terhadap Nilai Perusahaan..	22
2.3.2.	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	22
2.3.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan..	23
2.3.2.	Pengaruh Financial Leverage, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	23
2.4.	Pengembangan Hipotesis.....	23
2.5.	Kerangka Konseptual Penelitian.....	24
BAB III	METODE PENELITIAN.....	25
3.1.	Strategi Penelitian	25
3.2.	Populasi dan Sampel	25
3.2.1.	Populasi penelitian	25
3.2.2.	Sampel penelitian	26
3.3.	Data dan Metoda pengumpulan data	28
3.4.	Operasionalisasi Variabel	28
3.5.	Metode Analisis Data	29
3.5.1.	Analisis Statistika Deskriptif.....	29
3.5.2.	Pengujian Asumsi Klasik.....	30
	A. Uji Normalitas.....	28
	B. Uji Heteroskedasitas.....	28
	C. Uji Multikolinearitas.....	31
	D. Uji Autokorelasi.....	31
3.5.3.	Estimasi Model Regresi Data Panel.....	31
3.5.4.	Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel.....	33
3.5.5.	Koefisien Determinasi (R^2).....	34
3.5.6.	Pengujian Hipotesis.....	34
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1.	Deskripsi Obyek Penelitian.....	36
4.2.	Data Variabel Penelitian.....	38

4.3. Analisis Statistika Deskriptif.....	44
4.4. Pengujian Asumsi Klasik.....	46
4.5. Estimasi Model Regresi Data Panel.....	49
4.6. Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel.....	51
4.7. Analisis Regresi Data Panel.....	55
4.8. Koefisien Determinasi.....	56
4.9. Pengujian Hipotesis.....	56
4.10. Temuan Hasil Penelitian.....	58
4.10.1. Pengaruh Financial Leverage, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	58
4.10.2. Pengaruh Financial Leverage Terhadap Nilai Perusahaan.....	59
4.10.3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.....	59
4.10.4. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	61
5.1 Simpuln.....	61
5.2 Saran	62
DAFTAR REFERENSI	63
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	10
Tabel 3.1 Seleksi Sampel Penelitian	26
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	27
Tabel 4.1 Informasi Objek Penelitian	37
Tabel 4.2 <i>Price to Book Value</i> Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	38
Tabel 4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	40
Tabel 4.4 <i>Current Ratio</i> Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	41
Tabel 4.5 <i>Size</i> Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi	43
Tabel 4.6 Statistika Deskriptif	45
Tabel 4.7 Uji Heteroskedasitas	47
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.10 Estimasi Common Effect Model	49
Tabel 4.11 Estimasi Fixed Effect Model	40
Tabel 4.12 Estimasi Random Effect Model	51
Tabel 4.13 Uji Chow	52
Tabel 4.14 Uji Hausman	53
Tabel 4.15 Uji Lagrange Multiplier	54
Tabel 4.16 Regresi Data Panel (Random Effect Model)	55
Tabel 4.17 Koefisien Determinasi	56
Tabel 4.18 Uji Statistik T	57

Tabel 4.19 Uji Statistik F 58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan Nilai Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi Periode Tahun 2015 hingga 2018	2
Gambar 1.2 Pergerakan Harga Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi Periode Tahun 2017 hingga 2018	2
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	24
Gambar 4.1. Histogram Uji Normalitas	47

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Hasil Perhitungan Debt to Equity Ratio	66
Lampiran 2 Data Hasil Perhitungan Current Ratio	68
Lampiran 3 Data Hasil Perhitungan Size	70
Lampiran 4 Data Hasil Perhitungan Price to Book Value	72
Lampiran 5 Surat Riset GIBEI STEI	74
Lampiran 6 Daftar Riwayat Hidup Peneliti	75