

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat

Sarjana Ekonomi (S1) Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

Keshia Justicia Gunawan

NPM. 07 03 16745

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

AGUSTUS 2011

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)**

Disusun oleh:

Keshia Justicia Gunawan

NPM: 07 03 16745

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

15 Agustus 2011

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Keshia Justicia Gunawan

NPM: 07 03 16745

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 9 September 2011
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

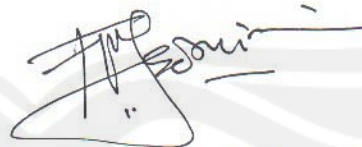
Ketua Panitia Penguji

Anggota Panitia Penguji



C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

Alexander Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

Yogyakarta, 9 September 2011

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., MT.

PERNYATAAN

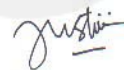
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :

PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)

benar benar hasil karya saya sendiri. pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 15 Agustus 2011

Yang menyatakan



Keshia Justicia Gunawan

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan berkat-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)”**.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Ucapan terima kasih disampaikan kepada:

1. Bapak C.Handoyo Wibisono, Dr., MM. selaku dosen pembimbing atas waktu, perhatian dan segala bimbingannya di kampus maupun di rumah selama penulisan skripsi ini.
2. Dosen dan seluruh staff pengajar Universitas Atma Jaya atas segala ilmu pengetahuan dan pengajaran yang telah diberikan kepada saya.
3. Orang tua saya tersayang yang selalu memberikan semangat, dukungan, doa tiada henti supaya saya dapat segera menyelesaikan skripsi ini.
4. Cicik tersayang yang memberi semangat, inspirasi dan motivasi bagi saya.

5. Sahabat-sahabat saya, Intan, Winta, Vero yang selalu menemani dalam setiap keputus-asaan yang saya hadapi dan tak lupa memberi *support*.
6. Teman-teman kuliah, Febe, Nita, Jupe, Ayux, Ribka, Lisa, Steche, Mimit, Erlin, Fefe, Oliv, Evelin, Yeni, Nelly, Tika, Angel, Ryan, Edo dan Jery yang menjadi motivasi saya supaya segera lulus.
7. Ooh Rendy yang meluangkan waktunya untuk menemani saya bimbingan dan ke perpustakaan, membangkitkan semangat saya ketika saya putus asa.
8. Seluruh karyawan dan pegawai Univeritas Atma Jaya yang telah membantu kelancaran administrasi selama perkuliahan.
9. Kepada semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah membantu sehingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan pengetahuan serta pengamalan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang membangun. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 15 Agustus 2011

Keshia Justicia Gunawan

HALAMAN PERSEMBAHAN



**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, DIVIDEN DAN PENGEMBALIAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2004-2009)**

Disusun oleh:

Keshia Justicia Gunawan

NPM : 07 03 16745

Pembimbing

C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

Abstrak

Di dalam pasar modal, sebelum investor mengambil keputusan untuk berinvestasi di suatu perusahaan, investor akan melihat nilai perusahaan tersebut terlebih dahulu. Investor dapat mengetahui nilai suatu perusahaan yaitu dilihat dari harga saham perusahaan tersebut. Tinggi rendahnya harga saham mempengaruhi nilai perusahaan di mata para investor. Analisis data menggunakan alat analisis uji regresi berganda yang juga dilakukan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji F dan uji t.

Hasil analisis data regresi menunjukkan bahwa *Defensive Interval Ratio*, *Debt Ratio* dan *Return On Assets* mempengaruhi PBV secara signifikan. Sedangkan *dividend yield* tidak mempengaruhi PBV secara signifikan. Dengan besarnya Adjusted $R^2 = 0,659$ yang berarti kemampuan model persamaan regresi menjelaskan pengaruh variabel-variabel independen terhadap variabel dependennya sebesar 65,9 %. Dan sisanya sebesar 34,1 % dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam model regresi.

Kata kunci: nilai perusahaan, harga saham, likuiditas, *leverage*, dividen, pengembalian investasi.

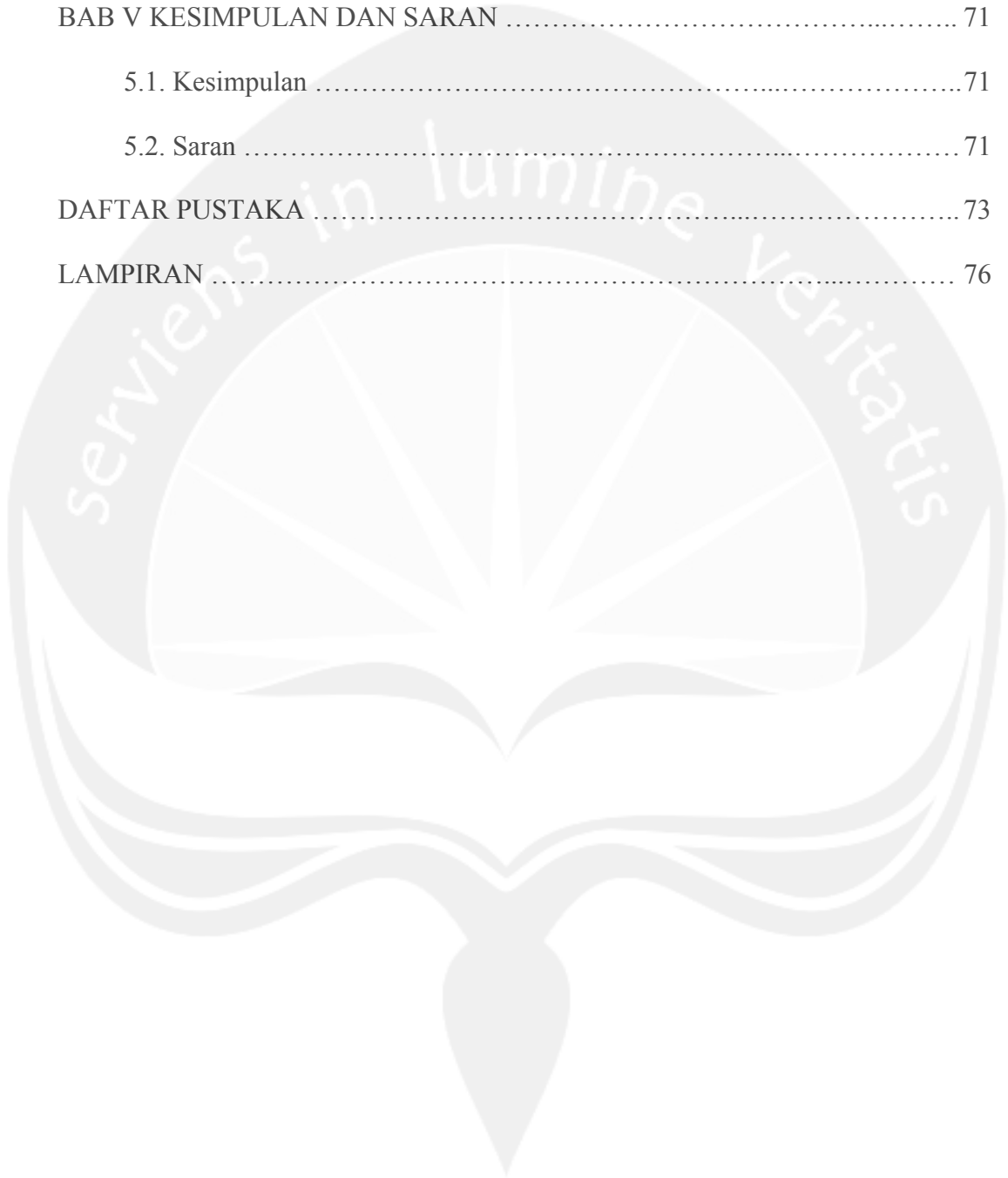
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	9
1.3. Batasan Masalah	9
1.4. Tujuan Penelitian	11
1.5. Manfaat Penelitian	12
1.6. Sistematika Pembahasan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori	16

2.1.1. Nilai Perusahaan	18
2.1.1.1. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Harga Saham)	21
2.1.2. Saham	23
2.1.2.1. Harga Saham	24
2.1.2.2. Proses Valuasi Harga Saham	24
2.1.2.3. Analisis Saham	25
2.1.3. Analisis Laporan Keuangan	27
2.1.3.1. Penggolongan Rasio Keuangan	28
2.1.4. Likuiditas	32
2.1.4.1. Arti Pentingnya Likuiditas Bagi Perusahaan	32
2.1.4.2. Komponen Likuiditas	34
2.1.4.3. Rasio Likuiditas	35
2.1.5. <i>Leverage</i>	37
2.1.5.1. <i>Debt Ratio</i>	38
2.1.6. Dividen	39
2.1.6.1. <i>Dividend Per Share</i>	39
2.1.6.2. <i>Dividend Yield</i>	40
2.1.6.3. Kebijakan Dividen	40
2.1.6.4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemberian Dividen suatu Perusahaan	42
2.1.7. Pengembalian Investasi	44

2.1.7.1. <i>Return On Assets</i>	44
2.2. Penelitian Terdahulu	45
2.3. Hipotesis Penelitian	47
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	48
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	48
3.2. Data dan Sumber Data	50
3.3. Variabel Tergantung dan Variabel Bebas	51
3.4. Langkah Pengolahan Data	53
3.4.1. Alat Analisis Data	54
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	55
3.4.3. Uji Persamaan Regresi	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	58
4.2. Pengujian Asumsi Klasik	60
4.2.1. Uji Normalitas	60
4.2.2. Pengujian Multikolinearitas	62
4.2.3. Pengujian Autokorelasi	63
4.2.4. Pengujian Heteroskedastisitas	64
4.3. Analisis Pengaruh <i>Defensive Interval Ratio, Debt Ratio,</i> <i>Dividend Yield</i> dan ROA terhadap <i>Price to Book Value</i>	67
4.3.1. Regresi Linear Berganda	67
4.4. Pembahasan Hipotesis	69

4.5. Perbandingan dengan Penelitian Sebelumnya	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1. Kesimpulan	71
5.2. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian Perusahaan Sampel	59
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	61
Tabel 4.3 Pengujian Multikolinearitas dengan VIF	63
Tabel 4.4 Pengujian Autokorelasi dengan Durbin Watson Test	64
Tabel 4.5 Pengaruh DIR, DR, <i>Dividend Yield</i> dan ROA terhadap PBV	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	66



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran Data Sampel DIR, DR, <i>dividend yield</i> , ROA dan PBV yang Siap Diolah	77
Lampiran Hasil Olah Data dengan Menggunakan <i>Software</i> SPSS 15	81