

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PERIODE 2010 – 2014
(Studi Kasus Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



Nama : Muhamad Hanapi

NIM : 43112110191

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2017

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
PERIODE 2010 – 2014
(Studi Kasus Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercubuana**



Nama : Muhamad Hanapi

NIM : 43112110191

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Muhamad Hanapi

NIM : 43112110191

Program studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 1 Maret 2017



UNIVERSITAS Muhamad Hanapi
MERCU BUANA NIM : 43112110191

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Hanapi
NIM : 43112110191
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dan Volume Perdagangan Saham Periode 2010-2014 (Studi Kasus Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)
Tanggal Lulus Ujian : 13 April 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Tri Wahyono, SE, MM

Tanggal : 29-5-2017

Ketua Penguji



Catur Widayati, SE, MM

Tanggal : 15/4/2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si., CA

Tanggal : 29-5-2017

Ketua Program Studi

S1 Ekonomi Bisnis



Dudi Permana, Ph. D

Tanggal : 27/5-2017

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PERIODE 2010 – 2014 (Studi Kasus Sektor Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini di buat sebagai akhir dari rangkaian pembelajaran sekaligus sebagai salah satu syarat untuk menempuh ujian sarjana dan meraih gelar S1 di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan baik moril maupun materil dari berbagai pihak, khususnya Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin bertersi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercubuana.

2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana Ibunda yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan baik moral ataupun material yang tidak bisa terbalaskan dan Ayahanda yang telah berada disisi-Nya yang telah memberikan motivasi dan inspirasi agar terus melangkahkan kaki untuk menuntut ilmu setinggi mungkin.
4. Segenap saudara-saudariku yang tak pernah lelah mendoakan dan memberi semangat penulis.
5. Seluruh Guru, Dosen dan para staff dari sekolah dasar hingga saat ini yang telah membimbing dan mengamalkan ilmunya kepada penulis.
6. Kepada Pimpinan dan Staff karyawan serta rekan-rekan kerja di PT. Angkasa Pura II yang telah mendukung dan memberikan cukup waktu selama proses perkuliahan.
7. Kepada pimpinan dan para pengasuh yang telah memberikan kesempatan yang luar biasa dalam pendidikan penulis serta teman-teman yang pernah seataap di Yayasan Annajah yang telah memberikan pengalaman dan kenangan yang tak terlupakan.
8. Istriku Siska Widiyanti yang memberikan dukungan, doa serta penuh pengertian dan kesabaran.

9. Teman seperjuangan yang selalu ada baik disaat suka ataupun duka (Sannu, Dadan, Adi Nurmanto, Merlin dan Zepy).
10. Seluruh teman-teman SD, teman MTS (Imagination+), Teman-teman SMA (MYMAICHAS, Ali, alm.Achid Dwi.S, Syauqi dan Jamil) dan segenap teman-teman PPI JS khususnya 2k5.
11. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu hingga terselesainya penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu segala kritik maupun saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan agar dapat menghasilkan karya yang lebih baik lagi dan bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Jakarta, 1 Maret 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Muhamad Hanapi

DAFTAR ISI

Halaman

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAKSI	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
1) Kontribusi Teoritis	9
2) Kontribusi Praktisi	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, PENELITIAN TERDAHULU	
 KERANGKA PEMIKIRAN DAN MODEL KONSEPTUAL	
A. Kajian Pustaka	11
1. Manajemen dan Manajemen Keuangan	11
2. Investasi.....	12
3. Pasar Modal	14
4. Analisis Sekuritas.....	17
5. Analisis Laporan Keuangan	18

6. Rasio Probitabilitas	18
7. Rasio Leverage	21
8. Rasio Likuiditas	25
9. Kebijakan Dividen	28
10. Nilai Perusahaan	30
11. Volume Perdagangan Saham.....	32
B. Penelitian Terdahulu	34
C. Kerangka Pemikiran dan Model Konseptual.....	36

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	42
B. Desain Penelitian	43
C. Definisi Variabel dan Skala Pengukuran	43
D. Populasi dan Sampel	48
E. Teknik Pengumpulan Data	49
F. Jenis Data	50
G. Metode Analisis Data.....	50
1. Uji Stasioner.....	51
2. Analisis Regresi Data Panel	51
3. Pemilihan Model.....	54
a) Uji Chow	55
b) Uji Hausman	55
4. Uji Asumsi Klasik	56
a) Uji Normalitas.....	56
b) Uji Multikolinieritas	56
c) Uji Heterokedasitas	56

d) Uji Autokorelasi	57
5. Uji Hipotesis	57
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	57
b. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	58
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	59

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan	60
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	63
C. Analisis Stasioner Data	65
1. Stasioner Profitabilitas	66
2. Stasioner <i>Leverage</i>	67
3. Stasioner Likuiditas.....	68
4. Stasioner Kebijakan Dividen	70
5. Stasioner Nilai Perusahaan	71
6. Stasioner Volume Perdagangan Saham	73
D. Analisis Model Regresi	74
1. Model Regresi Data Panel.....	74
a. Pendekatan Model <i>Common Effect (Panel Least Square)</i>	74
b. Pendekatan Model <i>Fixed Effect (Panel Least Square)</i>	77
c. Pendekatan Model <i>Random Effect (Panel Least Square)</i>	79
2. Pemilihan Model.....	82
c) Uji Chow	82
d) Uji Hausman	85
E. Uji Asumsi Klasik.....	90

1. Uji Normalitas	90
2. Uji Multikolinieritas.....	91
3. Uji Heterokedasitas	92
4. Uji Autokorelasi	94
F. Uji Hipotesis.....	95
1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	95
2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	96
3. Uji Koefesien Determinasi (R^2).....	103

BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	104
B. Saran	108

DAFTAR PUSTAKA	110
----------------------	-----

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Perkembangan Saham Perdagangan Saham Periode 2010-2014.....	5
Tabel 3.1	Kriteria Sampling.....	49
Tabel 4.1	Nama Perusahaan Sektor Manufaktur Kriteria Sample	62
Tabel 4.2	Analisis Deskriptif	63
Tabel 4.3	Stasioner ROA.....	66
Tabel 4.4	Stasioner DER	67
Tabel 4.5	Stasioner CR.....	68
Tabel 4.6	Stasioner DPR	70
Tabel 4.7	Stasioner TOBIN'S Q.....	71
Tabel 4.8	Stasioner TVA.....	73
Tabel 4.9	Model <i>Common Effect</i> Y1.....	75
Tabel 4.10	Model <i>Common Effect</i> Y2.....	76
Tabel 4.11	Model <i>Fixed Effect</i> Y1.....	77
Tabel 4.12	Model <i>Fixed Effect</i> Y2.....	78
Tabel 4.13	Model <i>Random Effect</i> Y1.....	80
Tabel 4.14	Model <i>Random Effect</i> Y2.....	81
Tabel 4.15	Uji Chow Y1	83
Tabel 4.16	Uji Chow Y2	84
Tabel 4.17	Uji Hausman Y1	85
Tabel 4.18	Uji Hausman Y2	86
Tabel 4.19	Model <i>Fixed Effect</i> Y1	88
Tabel 4.20	Model <i>Random Effect</i> Y2.....	89
Tabel 4.21	Koefesien Korelasi Model Regresi Y1	92
Tabel 4.22	Koefesie Korelasi Model Regresi Y2	92

Tabel 4.23 Nilai Durbin Watson $\alpha=0,05$ 94



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Data Perkembangan Realisasi Investasi Domestik dan Asing Periode 2010-2014.....	2
Gambar 2.1	Model Konseptual Pengaruh Profitabilitas, <i>Leverage</i> , Likuiditas, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan dan Volume Perdagangan Saham.....	42
Gambar 4.1	Grafik Histogram Model Regresi Y1	90
Gambar 4.2	Grafik Histogram Model Regresi Y2.....	92
Gambar 4.3	Grafik Scatterplot Model Regresi Y1.....	93
Gambar 4.4	Grafik Scatterplot Model Regresi Y2.....	93



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Perode 2010-2014.....	113
Lampiran 2	Data Profitabilitas Sampel Periode 2010-2014.....	114
Lampiran 3	Data <i>Leverage</i> Sampel Periode 2010-2014.....	115
Lampiran 4	Data Likuiditas Sampel Periode 2010-2014	116
Lampiran 5	Data Kebijakan Dividen Sampel Periode 2010-2014.....	117
Lampiran 6	Nilai Perusahaan Sampel Periode 2010-2014.....	118
Lampiran 7	Data Volume Perdagangan Saham Sampel Periode 2010-2014	119
Lampiran 8	Output Eviews, Analisis Deskriptif.....	120
Lampiran 9	Output Eviews, Analisis Stasioner Data Nilai Perusahaan.....	121
Lampiran 10	Output Eviews, Analisis Stasioner Data Volume Perdagangan Saham	122
Lampiran 11	Output Eviews, Model <i>Common Effect</i> Y1.....	123
Lampiran 12	Output Eviews, Model <i>Fixed Effect</i> Y2.....	124
Lampiran 13	Output Eviews, Model <i>Random Effect</i> Y1.....	125
Lampiran 14	Output Eviews, Uji Chow Y1	126
Lampiran 15	Output Eviews, Uji Hausman Y2.....	127
Lampiran 16	Laporan Keuangan PT Astra International Tbk.....	128
Lampiran 17	Daftar Riwayat Hidup.....	132