

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks Blue
Chip Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019)**

SKRIPSI

Oleh :

FITRIA FADILLAH

NIM : 17.711.1337



STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2021

**ANALYSIS OF FACTOR'S AFFECTING COMPANY VALUE
(Case Study on Companies Listed in the Blue Chip Index on the
Indonesia Stock Exchange 2015 - 2019)**

FINAL RESEARCH

By :

FITRIA FADILLAH

STUDENT NUMBER : 17.711.1337



STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2021

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM
INDEKS BLUE CHIP PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna

Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu

Program Studi Manajemen

Oleh:

FITRIA FADILLAH

NIM : 17.711.1337

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pendamping,

(Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si.)

(Sherly Joe, S.Kom., M.M)

Medan, 20 Juli 2021

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi

Manajemen,

(Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si.)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa program studi S-1 Manajemen STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

Nama : Fitria Fadillah

NIM : 177111337

Peminatan : Manajemen Bisnis

Saya telah melaksanakan penelitian dan penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut:

Judul Tugas Akhir: **Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan Yang Terdaftar Indeks Blue Chip pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019.**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenarbenarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar.** Bila dikemudian hari memang terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakan (membuatnya), maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan, yakni **Pencabutan ijazah yang telah saya terima dan ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (Non-exclusive Royalty Free Right) atas Tugas Akhir saya beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel dan buku.

Demikian pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 20 Juli 2021

Saya yang membuat pernyataan,



Fitria Fadillah

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Price Earning Ratio* , *Return On Equity*, *Debt to Asset Ratio* , Ukuran Perusahaan dan *Current Ratio* terhadap nilai perusahaan baik secara simultan maupun parsial pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks *blue chip* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 - 2019. Populasi penelitian ini yaitu sebanyak 155 perusahaan. Sampel dipilih dengan menggunakan metode purposive sampling berjumlah 125 perusahaan. Data diolah menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan *Price Earning Ratio* , *Return On Equity*, *Debt to Asset Ratio*, Ukuran Perusahaan dan *Current Ratio* dalam penelitian ini berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Secara parsial, *Price Earning Ratio* , *Return On Equity*, dan *Current Ratio* berpengaruh signifikan positif terhadap Nilai Perusahaan sedangkan *Debt to Asset Ratio* berpengaruh signifikan negative terhadap Nilai Perusahaan dan sedangkan untuk variabel Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Persentase pengaruh variabel-variabel pada penelitian ini terhadap Nilai Perusahaan sebesar 89,2% sedangkan sisanya 10,8% dipengaruhi variabel lainnya yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci : *Price Earning Ratio* , *Return On Equity*, *Debt to Asset Ratio* , Ukuran Perusahaan, *Current Ratio* dan Nilai Perusahaan.

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRAK

The purpose of this study was to determine and analyze the effect of Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to Asset Ratio, Company Size and Current Ratio on Firm Value both simultaneously and partially in companies listed in the blue chip index on the Indonesia Stock Exchange in 2015 - 2019. The population of this study is 155 companies. The sample was selected using purposive sampling method totaling 125 companies. The data was processed using multiple linear regression analysis method. The results of the study simultaneously show Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to Asset Ratio, Company Size and Current Ratio in this study affect the Firm Value. Partially, Price Earning Ratio, Return On Equity, and Current Ratio have a significant positive effect on Firm Value while the Debt to Asset Ratio has a significant negative effect on Firm Value and while the Firm Size variable has no significant effect on Firm Value. The percentage of the influence of the variables in this study on firm value was 89.2% while the remaining 10.8% was influenced by other variables not examined in this study.

Kata kunci : Price Earning Ratio , Return On Equity, Debt to Asset Ratio , Company Size, Current Ratio and Firm Value.

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan anugerah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks *Blue Chip* Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 ”**.

Penyusunan tugas akhir skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratanpersyaratan akademik dengan tujuan guna menyelesaikan studi program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil Medan.

Peneliti telah banyak menerima bimbingan, saran, motivasi dan doa dari berbagai pihak yang turut membantu kelancaran dan keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah bersedia meluangkan waktu dan memberikan bantuan serta bimbingan, yaitu kepada:

1. Ibu Ella Silvana Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan segala waktu, tenaga, bimbingan dan arahnya serta motivasi baik itu didalam menempuh studi maupun selama penyusunan skripsi sehingga peneliti dapat menyelesaikan Program Studi Sarjana (S1).
2. Sherly Joe, S.Kom., M.M, selaku Dosen selaku Dosen Pendamping yang telah bersedia meluangkan segala waktu, tenaga, bimbingan dan arahnya serta motivasi baik itu didalam menempuh studi maupun selama penyusunan skripsi sehingga peneliti dapat menyelesaikan Program Studi Sarjana (S1).
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Bapak Gunawan, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan.
5. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua II STIE Mikroskil Medan.
6. Bapak William, S.Kom., M.M, selaku Wakil Ketua III STIE Mikroskil Medan.

7. Bapak Andri, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua IV STIE Mikroskil Medan.
8. Bapak Apren Halomoan Hutasoit, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan dan selaku dosen wali yang telah memberikan arahan, konseling, nasihat dan pengalaman selama menempuh studi di Mikroskil
9. Ibu Tya Wildana Hapsari Lubis, S.E., M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen STIE Mikroskil Medan. Seluruh Staf dan Dosen Pengajar STIE Mikroskil Medan yang telah banyak memberikan tambahan ilmu pengetahuan, motivasi dan bimbingan yang sangat berguna bagi peneliti
10. Bapak Chandra Cahyadi dan Ibu Maryati selaku orang tua tercinta dan Meydi Meylia serta Meyla Minazwa selaku saudara yang telah memberi dukungan, doa dan motivasi yang terus menerus kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Serta Husna Ulfa Sianipar Selaku Sahabat yang selalu memberikan dukungan, doa serta motivasi yang terus menerus kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Seluruh teman kelas Manajemen Sore Angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih terdapat kekurangan. Kritik dan saran sangat diharapkan untuk kesempurnaan penelitian dimasa yang akan datang. Semoga tugas akhir ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua pihak yang membutuhkan.

DAFTAR ISI

| | |
|--|------------|
| ABSTARK | I |
| ABSTARCT | II |
| KATA PENGANTAR..... | III |
| DAFTAR ISI..... | V |
| DAFTAR GAMBAR..... | VII |
| DAFTAR TABEL | IX |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | X |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 8 |
| 1.3 Ruang Lingkup..... | 8 |
| 1.4 Tujuan Penelitian | 9 |
| 1.5 Manfaat Penelitian | 9 |
| 1.6 Originalitas Penelitian..... | 10 |
| BAB II TINJUAN PUSTAKA | 11 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 11 |
| 2.1.1 Manajemen Keuangan | 11 |
| 2.1.2 Nilai Perusahaan | 12 |
| 2.1.3 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)..... | 14 |
| 2.1.4 <i>Return On Equity</i> (ROE) | 15 |
| 2.1.5 <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) | 17 |
| 2.1.6 Ukuran Perusahaan | 18 |
| 2.1.7 <i>Current Ratio</i> (CR)..... | 20 |
| 2.2 Review Penelitian Terdahulu..... | 22 |
| 2.3 Kerangka Konseptual..... | 28 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 30 |

| | |
|---|----|
| 2.4.1 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 30 |
| 2.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 31 |
| 2.4.3 Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 31 |
| 2.4.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan..... | 31 |
| 2.4.5 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 32 |
| 2.4.6 Pengaruh <i>Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to Asset Ratio,</i> Ukuran Perusahaan, <i>Current Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan..... | 32 |

BAB III METODE PENELITIAN 34

| | |
|--|----|
| 3.1 Jenis Penelitian..... | 34 |
| 3.2 Objek Penelitian..... | 34 |
| 3.3 Metode Pengumpulan Data..... | 34 |
| 3.4 Populasi dan Sampel..... | 35 |
| 3.5 Defenisi Operasional Variabel..... | 36 |
| 3.6 Metode Analisis Data..... | 39 |
| 3.6.1 Uji Asumsi Klasik..... | 40 |
| 3.6.1.1 Uji Normalitas..... | 40 |
| 3.6.1.2 Uji Multikoleniaritas | 41 |
| 3.6.1.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 42 |
| 3.6.1.4 Uji Autokorelasi..... | 43 |
| 3.6.2 Pengujian Hipotesis | 44 |
| 3.6.2.1 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)..... | 44 |
| 3.6.2.2 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T)..... | 44 |
| 3.6.2.3 Uji Keofisien Determinasi (R^2) | 45 |

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... 47

| | |
|---|----|
| 4.1 Hasil Penelitian | 47 |
| 4.1.1 Statistik Deskriptif..... | 47 |
| 4.1.2 Uji Asumsi Klasik Sebelum Transformasi dan Outlier Data.... | 49 |
| 4.1.2.1 Uji Normalitas | 49 |
| 4.1.2.2 Uji Multikoleniaritas | 52 |
| 4.1.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 53 |

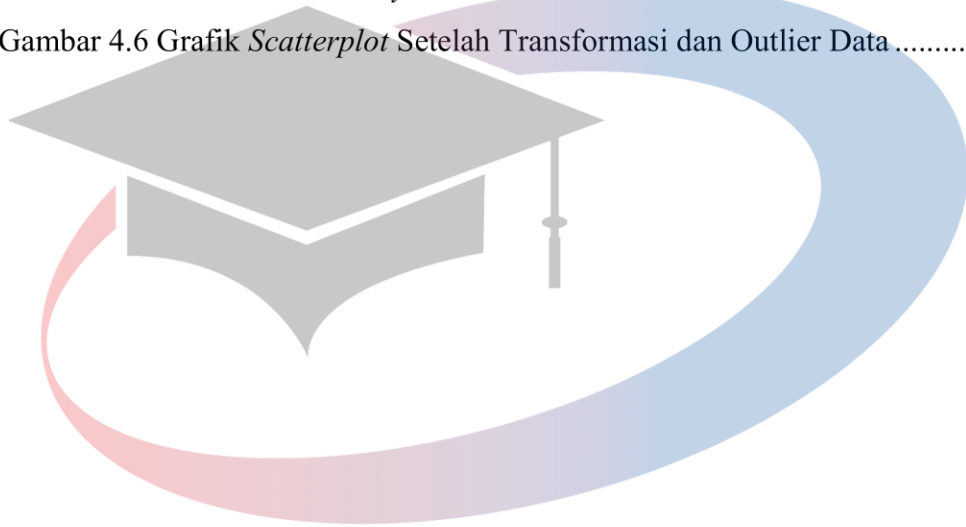
| | | |
|---|---|------------|
| 4.1.2.4 | Uji Autokorelasi | 55 |
| 4.1.3 | Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi dan Outlier Data | 56 |
| 4.1.3.1 | Uji Normalitas | 56 |
| 4.1.3.2 | Uji Multikoleniaritas | 59 |
| 4.1.3.3 | Uji Heteroskedastisitas | 60 |
| 4.1.3.4 | Uji Autokorelasi | 62 |
| 4.1.4 | Analisis Regresi Berganda | 63 |
| 4.1.5 | Pengujian Hipotesis | 64 |
| 4.1.5.1 | Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) | 64 |
| 4.1.5.2 | Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T) | 64 |
| 4.1.5.3 | Uji Keofisien Determinasi (R^2) | 66 |
| 4.2 | Pembahasan | 66 |
| 4.2.1 | Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 67 |
| 4.2.2 | Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 68 |
| 4.2.3 | Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 70 |
| 4.2.4 | Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 71 |
| 4.2.5 | Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan | 72 |
| 4.2.6 | Pengaruh <i>Price Earning Ratio, Return On Equity, Debt to .Asset Ratio, Ukuran Perusahaan, Current Ratio</i> Terhadap Nilai Perusahaan | 74 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | | 78 |
| 5.1 | Kesimpulan | 78 |
| 5.2 | Saran | 78 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 81 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | | 123 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 1.1 | Fenomena Pergerakan Harga Saham Beberapa Perusahaan Yang Berada Dalam Indeks <i>Blue Chip</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia | 2 |
| Tabel 2.1 | Review Terdulu | 25 |
| Tabel 3.1 | Penarikan Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria..... | 35 |
| Tabel 3.2 | Defenisi Operasional Variabel..... | 38 |
| Tabel 4.1 | Statistik Deskriptif..... | 47 |
| Tabel 4.2 | Uji Normalitas Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 52 |
| Tabel 4.3 | Uji Multikolenieritas Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 53 |
| Tabel 4.4 | Uji Park Sebelum Transformasi dan Outlier Data | 55 |
| Tabel 4.5 | Autokorelasi Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 55 |
| Tabel 4.6 | Uji Normalitas Setelah Transformasi dan Outlier Data..... | 59 |
| Tabel 4.7 | Uji Multikoleniaritas Setelah Transformasi dan Outlier Data | 60 |
| Tabel 4.8 | Uji Park Setelah Transformasi dan Outlier Data | 61 |
| Tabel 4.9 | Autokorelasi Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 62 |
| Tabel 4.10 | Hasil Analisis Regresi Berganda | 63 |
| Tabel 4.11 | Hasil Pengujian Hipotesis Simultan (Uji Statistik F) | 64 |
| Tabel 4.12 | Hasil Pengujian Hipotesisi Parameter Individual (Uji Statistik T atau Parsial)..... | 65 |
| Tabel 4.13 | Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 66 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual | 30 |
| Gambar 4.1 Grafik Histogram Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 50 |
| Gambar 4.2 Normal <i>Probability Plot</i> Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 51 |
| Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Transformasi dan Outlier Data..... | 54 |
| Gambar 4.4 Grafik Histogram Setelah Transformasi dan Outlier Data..... | 57 |
| Gambar 4.5 Normal <i>Probability Plot</i> Setelah Transformasi dan Outlier Data..... | 58 |
| Gambar 4.6 Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Transformasi dan Outlier Data | 61 |



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1 Daftar Populasi Dan Kriteria Pengambilan Sampel | 86 |
| Lampiran 2 Daftar Sampel | 88 |
| Lampiran 3 Data <i>Price To Book Value</i> | 89 |
| Lampiran 4 Data <i>Price Earning Ratio</i> | 93 |
| Lampiran 5 Data <i>Return On Equity</i> | 97 |
| Lampiran 6 Data <i>Debt To Asset Ratio</i> | 101 |
| Lampiran 7 Data Ukuran Perusahaan | 105 |
| Lampiran 8 Data <i>Current Ratio</i> | 109 |
| Lampiran 9 Hasil Pengujian Data Sebelum Transformasi Dan Ourlier Data | 113 |
| Lampiran 10 Hasil Pengujian Data Setelah Transformasi Dan Ourlier Data | 118 |



UNIVERSITAS
MIKROSKIL