

ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL, *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)

ANALYSIS OF THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE, RETURN ON INVESTMENT (ROI), AND COMPANY SIZE ON FIRM VALUE

(Case Study in Food and Beverage Industry Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 Period)

Disusun Oleh :

Enjjiana Syach

2017410164

SKRIPSI

**Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Konsentrasi
Manajemen pada Universitas Darma Persada**



PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS DARMA PERSADA

JAKARTA

2020

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Enjiana Syach

NIM : 2017410164

Jurusan : Manajemen

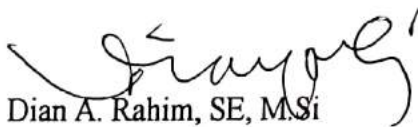
Peminatan : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL, *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)**

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Jakarta, 18 Februari 2021

Mengetahui,


Dian A. Rahim, SE, M.Si

Ketua Jurusan Manajemen

Menyetujui,


Rahedi Soegeng, Drs, Msi

Dosen Pembimbing

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL, RETURN ON INVESTMENT (ROI), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)

ANALYSIS OF THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE, RETURN ON INVESTMENT (ROI), AND COMPANY SIZE ON FIRM VALUE

(Case Study in Food and Beverage Industry Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 Period)

Oleh:

Enjiana Syach

2017410164

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Konsentrasi Manajemen pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal 18 Februari 2021

Drs.Slamet R. Soegeng, M.Si

Dosen Pembimbing

Jombrik TDR, SE, MM.

Penguji I

Irma Citarayani, S.E, M.Si.

Penguji II

Drs.Slamet R. Soegeng, M.Si

Penguji III

Muham Nurryana, Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi

Dian A. Rahim SE, M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Enjiana Syach
NIM : 2017410164
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul : **Analisis Pengaruh Struktur Modal, Return On Investment (ROI), Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019)** yang dibimbing oleh Bapak Drs. Rahedi Soegeng, M.Si di Universitas Darma Persada.

Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar – benarnya.

Jakarta, 12 Januari 2021

Yang membuat pernyataan,



Enjiana Syach

NIM : 2017410164

MOTTO

“... dan jangan kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah, melainkan kaum yang kafir.”

(Q.S Yusuf : 87)

“..Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya..”

(Q.S Al Baqarah ayat 286)

“Rasulullah bersabda : Barangsiapa menempuh jalan untuk mendapatkan ilmu, Allah akan memudahkan baginya jalan menuju surga.”

(HR. Muslim)

“Menuntut ilmu itu wajib atas setiap Muslim.”

(HR. Ibnu Majah : 224)

“Live as if you were to die tomorrow. Learn as if you were to live forever.”

(Mahatma Gandhi)

“Jika seseorang maju dengan percaya diri ke arah mimpinya, dan berusaha untuk menjalani kehidupan yang dia bayangkan, dia akan bertemu dengan keberhasilan yang tidak terduga dalam jam-jam umum.”

(Henry David Thoreau)

ABSTRAK

Enjiana Syach (2017410164) **Judul : Analisis Pengaruh Struktur Modal, *Return On Investment* (ROI), Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019).**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh dari variabel Struktur Modal, *Return On Investment* (ROI), Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. Penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif data laporan keuangan tahunan periode 2015-2019 perusahaan sub sektor makanan dan minuman berdasarkan sampel yang telah ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*, dan didapatkan ada 10 (sepuluh) perusahaan yang telah memenuhi kriteria penelitian. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data SPSS 25, dengan metode uji asumsi klasik dan data dianalisis menggunakan regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa; secara parsial struktur modal dan *Return On Investment* (ROI) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, serta ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Nilai $F_{hitung} 5,925 > F_{tabel} 3,20$ dan nilai sig. $0,002 < 0,05$. Maka hal ini berarti bahwa struktur modal, *Return On Investment* (ROI) dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = 1095,353 + (-5781,199) X1 + 18294,649 X2 + 108,221 X3 + e$$

Kata Kunci : Struktur Modal, *Return On Investment*, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

Enjiana Syach (2017410164) Title: Analysis of the Influence of Capital Structure, Return on Investment (ROI), and Company Size on Firm Value (in Food and Beverage Industry Sub Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 Period).

This study aims to determine whether there is an effect of the variable capital structure, return on investment (ROI), and company size on firm value. This research was conducted with a quantitative method of annual financial report data for the period 2015-2019 of the food and beverage sub-sector companies based on a sample that had been determined using purposive sampling technique, and it was found that there were 10 (ten) companies that had met the research criteria. This study used the SPSS 25 data testing tool, with the classical assumption test method and the data were analyzed using multiple linear regression.

Based on the results of the analysis it was found that; partially capital structure and Return On Investment (ROI) have a positive and significant effect on firm value, and firm size has no effect on firm value. Value of Fcount 5,925 > Ftable 3,20 and the value of sig. 0.002 < 0.05. So this means that the capital structure, Return On Investment (ROI) and company size simultaneously affect firm value. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$Y = 1095,353 + (-5781,199) X1 + 18294,649 X2 + 108,221 X3 + e$$

Keywords: Capital Structure, Return On Investment, Company Size, Firm Value.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji syukur saya panjatkan kehadirat ALLAH SWT, karena atas limpahan rahmat dan karunia-Nya saya dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Struktur Modal, *Return On Investment* (ROI), Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019”**.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan, bimbingan serta dorongan motivasi dari berbagai pihak. Dengan selesainya penulisan skripsi ini, saya menyampaikan terimakasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan nikmat sehat kepada saya sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan lancar dan tepat waktu
2. Kedua Orang Tua saya yang tercinta Agus Suryansyah dan Eva Yanti yang selalu memberikan motivasi dan dukungan selama penyusunan skripsi
3. Bapak Drs. Slamet Rahedi Soegeng, M. Si selaku dosen pembimbing yang telah membantu dalam penyusunan skripsi
4. Bapak Jombrik TPR, SE, MM. dan Ibu Irma Citrayani, SE, M.Si. selaku dosen penguji Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
5. Ibu Dra. Endang Tri Pujiastuti, MM selaku Dosen Pembimbing Akademik
6. Ibu Dian Anggraeny Rahim, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
7. Bapak Dr. Mu'man Nuryana, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
8. Seluruh dosen Fakultas Manajemen, atas ilmu yang sudah diberikan selama penulis menyelesaikan studi di Universitas Darma Persada
9. Adik-adik kandung saya Dian Khoirunisyah dan Syahrums Ditaati Tianingrum atas bantuan dan juga dorongan berupa semangat selama melaksanakan studi ini

10. Keluarga besar yang tidak bisa saya sebutkan namanya satu-satu atas dukungan berupa semangat dan motivasinya selama saya mengerjakan skripsi ini
11. Novriyo Aryanto yang masih menemani dan selalu memberi dukungan kepada saya sejak awal daftar kuliah hingga menyelesaikan studi ini
12. Teman-teman seperjuangan dalam menyusun skripsi yang tidak bisa saya sebutkan namanya satu-satu atas dukungan baik berupa semangat atau dengan memberikan informasi guna mendukung penyelesaian skripsi ini
13. Serta semua pihak yang telah mambantu dan mendukung dalam menyusun skripsi sampai selesai

Saya menyadari dengan segala keterbatasan yang ada dalam penyusunan skripsi ini terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu saya menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, semoga penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat bagi saya serta bagi pembaca umumnya.

Jakarta, 12 Januari 2021

Enjiana Syach

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
MOTTO	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Rumusan Masalah	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah	6
1.2.3 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Manajemen Keuangan	9
2.1.1 Tujuan Manajemen Keuangan.....	9
2.1.2 Prinsip Manajemen Keuangan.....	10
2.1.3 Kegiatan Utama Manajemen Keuangan	13
2.2 Nilai Perusahaan	15
2.2.1 Faktor-faktor Nilai Perusahaan.....	16
2.2.2 Jenis-jenis Nilai perusahaan	17

2.2.3 Pengukuran Nilai Perusahaan	18
2.2.4 Pendekatan Nilai Perusahaan	20
2.3 Struktur Modal	20
2.3.1 Struktur Modal Menurut Para Ahli.....	22
2.3.2 Teori Struktur Modal	22
2.3.3 Komponen Struktur Modal	24
2.3.4 Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal	26
2.4 Return On Investment (ROI)	29
2.4.1 Faktor Yang Dapat Mempengaruhi ROI	29
2.4.2 Kegunaan Analisis ROI.....	30
2.4.3 Cara Menghitung ROI	31
2.5 Ukuran Perusahaan	31
2.5.1 Ukuran Perusahaan Menurut Para Ahli.....	33
2.5.2 Indikator Ukuran Perusahaan	33
2.5.3 Faktor yang Menentukan Ukuran Perusahaan.....	35
2.5.4 Jenis Ukuran Perusahaan	36
2.6 Penelitian Terdahulu	38
2.7 Kerangka Pemikiran.....	43
2.8 Paradigma Penelitian	44
2.9 Hipotesis	44

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Metode yang Digunakan	48
3.2 Operasional Variabel	49
3.2.1 Variabel Independen.....	49
3.2.2 Variabel Dependen	51
3.3 Waktu dan Tempat Penelitian	54
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data.....	54
3.4.1 Sumber Data	54
3.4.2 Cara Penentuan Data	55
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	58

3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis.....	58
3.6.1 Rancangan Analisis	58
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	59
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda	63
3.6.4 Analisis Koefisien Determinasi	64
3.6.5 Uji Hipotesis	65

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN BAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	68
4.2 Hasil Penelitian	69
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	69
4.2.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	74
4.2.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75
4.2.4 Hasil Pengujian Hipotesis.....	76
4.3 Pembahasan.....	79
4.3.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan	79
4.3.2 Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap Nilai Perusahaan...	80
4.3.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	81
4.3.4 Pengaruh Struktur Modal, <i>Return On Investment</i> , dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	83
5.2 Saran	85

DAFTAR PUSTAKA	87
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN	91
-----------------------	-----------

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	43
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian	44
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	39
Tabel 3.1 Tabel Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	53
Tabel 3.2 Proses Pemilihan Sampel	56
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	57
Tabel 3.4 Tabel Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	68
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	70
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	75
Tabel 4.7 Hasil Uji t (Parsial).....	76
Tabel 4.8 Hasil Uji F (Simultan).....	78