

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI MODERASI  
PADA INDEKS IDX30**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh:**

**MUHAMMAD FAIZ SUBHANULFIKRI**  
**20012010249/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

**JAWA TIMUR**

**2024**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI MODERASI  
PADA INDEKS IDX30**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**

**Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Manajemen**



**Diajukan Oleh:**

**MUHAMMAD FAIZ SUBHANULFIKRI**  
**20012010249/FEB/EM**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”**

**JAWA TIMUR**

**2024**

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI MODERASI PADA  
INDEKS IDX30**

Disusun Oleh :

**MUHAMMAD FAIZ SUBHANULFIKRI**  
20012010249 / FEB / EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 13 September 2024**

**Koordinator Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Pembimbing Utama**

  
**Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si**  
NIP. 196901132021212003

  
**Ira Wikartika, SE, MM**  
NIPPPK. 197902222021210006

**Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



  
**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP**  
NIP. 196304201991032001

## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Faiz Subhanulfikri  
NPM : 20012010249  
Fakultas / Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen  
Judul Skripsi/Tugas Akhir : Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Moderasi pada Indeks IDX30


Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun, sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 13 September 2024

Yang Menyatakan

  
METERAI  
TEMPEL  
ED7ALX365909248  
Muhammad Faiz Subhanulfikri

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan berkah, rahmat, dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan SKRIPSI yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Kebijakan Dividen sebagai Moderasi pada Indeks IDX30”**.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini peneliti menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi, diantaranya:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Ira Wikartika, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing peneliti dan memberikan masukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

5. Seluruh dosen dan staf akademik Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur atas ilmu yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
6. Bapak Sabik Kurniawan dan Ibu Eni Yulianti yang terus memberi semangat, dukungan, serta do’a kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman dekat peneliti yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi, peneliti menyadari masih banyak kekurangan baik dari segi teknis maupun segi penyusunannya. Untuk itu, peneliti senantiasa bersedia dan terbuka dalam menerima kritik dan saran yang bersifat membangun. Sekian, terima kasih.

Surabaya, 8 September 2024

Peneliti

## DAFTAR ISI

|   |     |
|---|-----|
| KATA PENGANTAR .....  | iii |
| DAFTAR ISI .....  | v   |
| DAFTAR TABEL .....  | ix  |
| DAFTAR GAMBAR .....   | x   |
| ABSTRAK .....   | xi  |
| BAB I PENDAHULUAN .....                                       | 1   |
| 1.1 Latar Belakang .....                                      | 1   |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                     | 10  |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                   | 10  |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                  | 11  |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                                 | 13  |
| 2.1 Penelitian Terdahulu .....                                | 13  |
| 2.2 Landasan Teori .....                                      | 16  |
| 2.2.1 <i>Signaling Theory</i> .....                           | 16  |
| 2.2.2 <i>Bird in The Hand Theory</i> .....                    | 18  |
| 2.2.3 Nilai Perusahaan .....                                  | 19  |
| 2.2.4 Profitabilitas .....                                    | 23  |
| 2.2.5 Likuiditas .....  | 25  |
| 2.2.6 Solvabilitas .....                                      | 26  |
| 2.2.7 Kebijakan Dividen .....                                 | 28  |
| 2.3 Hubungan Antar Variabel .....                             | 29  |
| 2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan ..... | 29  |
| 2.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....     | 30  |
| 2.3.3 Pengaruh Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....   | 31  |

|  |    |
|--|----|
| 2.3.4 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan ..... | 33 |
| 2.3.5 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....     | 34 |
| 2.3.6 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....   | 36 |
| 2.4 Kerangka Konseptual .....  | 37 |
| 2.5 Hipotesis Penelitian .....   | 37 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....  | 39 |
| 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....   | 39 |
| 3.1.1 Variabel Terikat (Y) .....   | 39 |
| 3.1.2 Variabel Bebas (X) .....   | 40 |
| 3.1.2.1 Profitabilitas (X1) .....  | 40 |
| 3.1.2.2 Likuiditas (X2) .....  | 40 |
| 3.1.2.3 Solvabilitas (X3) .....  | 41 |
| 3.1.3 Variabel Moderasi (Z) .....  | 41 |
| 3.2 Teknik Penentuan Sampel .....  | 42 |
| 3.2.1 Populasi .....   | 42 |
| 3.2.2 Sampel .....   | 42 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data .....  | 45 |
| 3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....  | 45 |
| 3.4.1 <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....   | 45 |
| 3.4.2 Uji Asumsi Klasik .....  | 46 |
| 3.4.2.1 Uji Normalitas .....   | 47 |
| 3.4.2.2 Uji Multikolinearitas .....  | 47 |
| 3.4.2.3 Uji Autokorelasi .....   | 48 |
| 3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....  | 48 |
| 3.4.3 Uji Hipotesis .....  | 49 |



|   |    |
|---|----|
| 3.4.3.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....   | 49 |
| 3.4.3.2 Uji t .....   | 49 |
| BAB IV PEMBAHASAN .....   | 51 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....  | 51 |
| 4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....  | 56 |
| 4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis .....  | 61 |
| 4.3.1 Uji Outlier .....   | 61 |
| 4.3.2 Uji Normalitas .....  | 63 |
| 4.3.3 Uji Multikolinearitas .....   | 64 |
| 4.3.4 Uji Heteroskedastisitas .....   | 65 |
| 4.3.5 Uji Autokorelasi .....  | 66 |
| 4.3.6 <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i> .....  | 67 |
| 4.3.7 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....   | 70 |
| 4.3.8 Uji Hipotesis (T) .....   | 71 |
| 4.4 Pembahasan .....  | 73 |
| 4.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....                                       | 73 |
| 4.4.2 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....   | 74 |
| 4.4.3 Pengaruh Solvabilitas terhadap Nilai Perusahaan .....   | 75 |
| 4.4.4 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap<br>Nilai Perusahaan ..... | 77 |
| 4.4.5 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Likuiditas terhadap<br>Nilai Perusahaan .....     | 78 |
| 4.4.6 Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Solvabilitas terhadap<br>Nilai Perusahaan .....   | 79 |
| BAB V PENUTUP .....   | 81 |
| 5.1 Kesimpulan .....  | 81 |
| 5.2 Saran .....   | 82 |
| DAFTAR PUSTAKA .....  | 84 |

LAMPIRAN ..... 95

## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 1.1 Total, Rata-rata, dan Pertumbuhan <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan IDX30 Periode 2020-2023 ..... | 3  |
| Tabel 3.1 Kualifikasi Sampel .....  | 43 |
| Tabel 3.2 Sampel Emiten Indeks IDX30 .....  | 44 |
| Tabel 4.1 Data Nilai Perusahaan Sampel Penelitian .....   | 56 |
| Tabel 4.2 Data Profitabilitas Sampel Penelitian .....   | 57 |
| Tabel 4.3 Data Likuiditas Sampel Penelitian .....   | 58 |
| Tabel 4.4 Data Solvabilitas Sampel Penelitian .....   | 59 |
| Tabel 4.5 Data Kebijakan Dividen Sampel Penelitian .....  | 60 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Outlier .....   | 61 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Outlier setelah Eliminasi .....   | 62 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas .....  | 63 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas .....   | 64 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser) .....  | 65 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson) .....   | 66 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji MRA .....  | 67 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 70 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis (T) .....  | 71 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual ..... | 37 |
|--------------------------------------|----|

## **ABSTRAK**

### **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI MODERASI PADA INDEKS IDX30**

**Oleh:**

**MUHAMMAD FAIZ SUBHANULFIKRI**  
**20012010249/FEB/EM**

Nilai perusahaan dipandang esensial bermula dari pernyataan bahwa meningkatnya harga saham berkorelasi dengan nilai perusahaan yang meningkat. Nilai perusahaan sangat penting karena menunjukkan kinerja perusahaan. Teori sinyal menjelaskan perusahaan merasa terdorong untuk mengkomunikasikan informasi laporan keuangan kepada pihak luar agar tidak terjadi asimetri informasi. Populasi penelitian ini adalah 49 perusahaan yang terdaftar pada indeks IDX30 Periode 2020-2023. Sampel penelitian ini berjumlah 16 emiten yang telah diseleksi melalui teknik purposive sampling kemudian, dikalikan dengan 4 sesuai periode penelitian sehingga terdapat 64 sampel. Analisis data menggunakan metode moderated regression analysis (MRA) dengan menggunakan alat bantu berupa aplikasi SPSS. Hasil analisis menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki kontribusi terhadap nilai perusahaan, likuiditas tidak memiliki kontribusi terhadap nilai perusahaan, dan solvabilitas memiliki kontribusi destruktif terhadap nilai perusahaan. Selain itu kebijakan dividen mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan, akan tetapi kebijakan dividen tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan.

***Kata Kunci: Kebijakan Dividen; Likuiditas; Nilai Perusahaan; Profitabilitas; Solvabilitas***