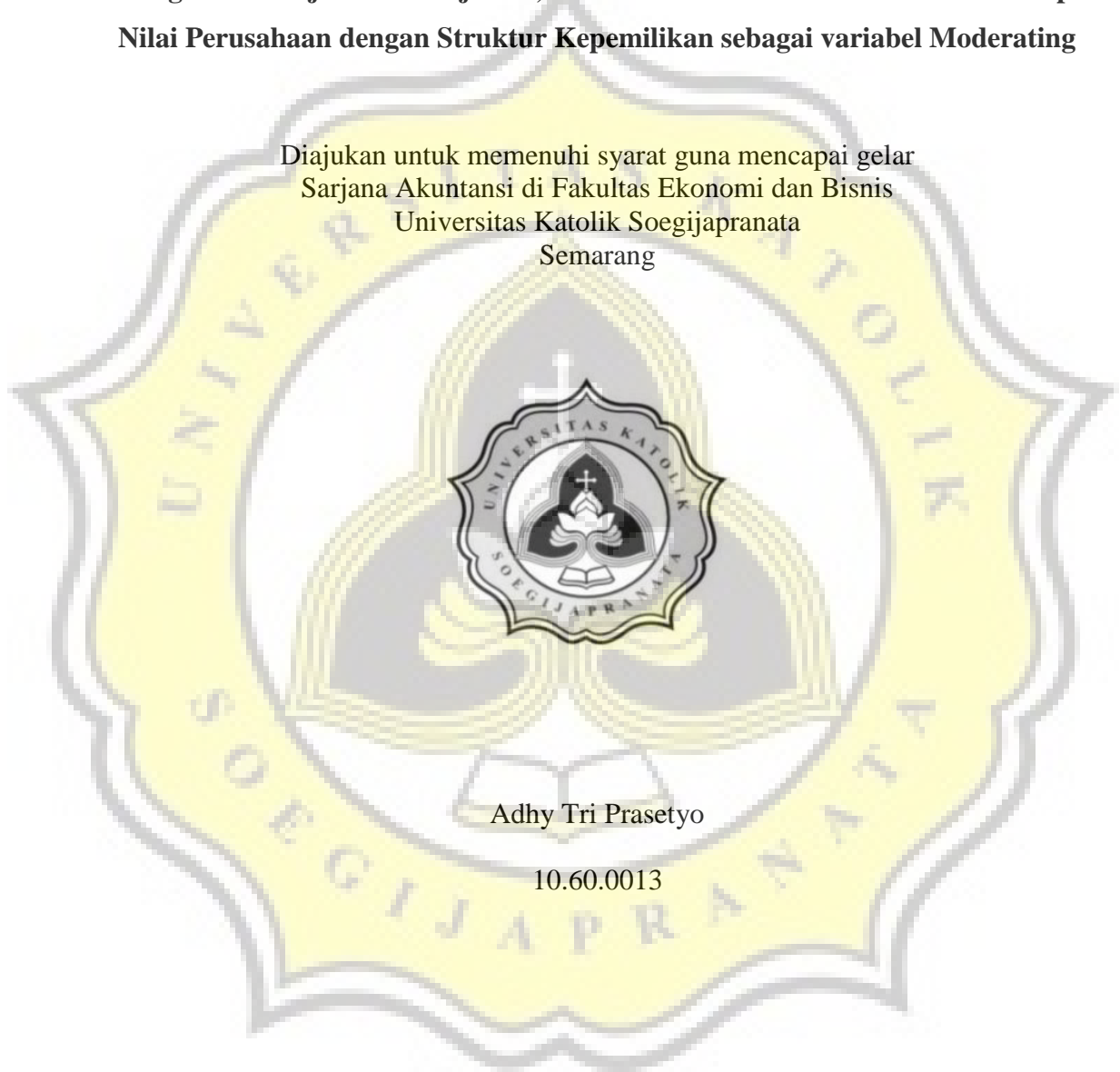


Skripsi

**Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap
Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Adhy Tri Prasetyo

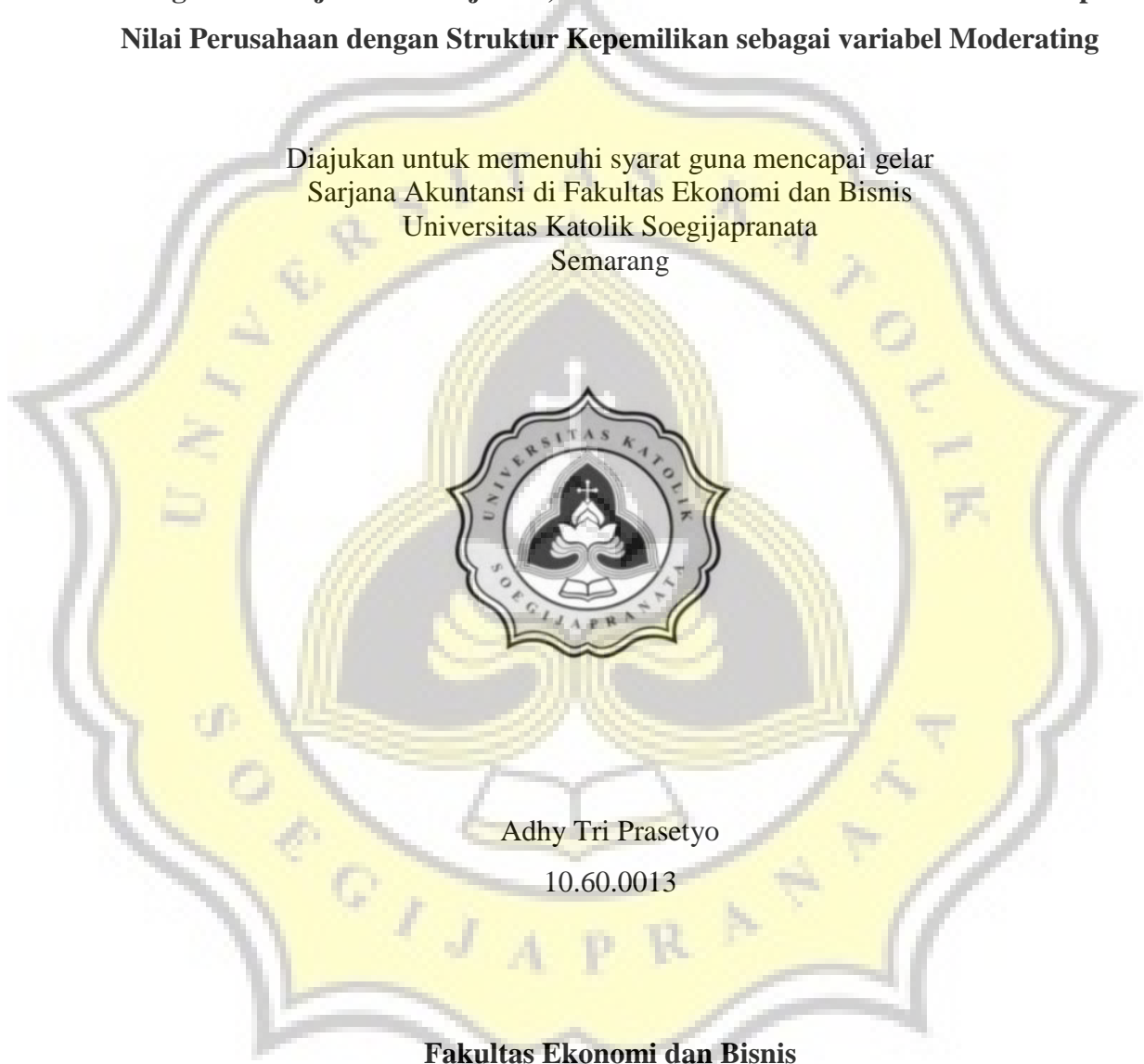
10.60.0013

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2013**

Skripsi

**Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap
Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Adhy Tri Prasetyo

10.60.0013

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Soegijapranata**

Semarang

2013

Skripsi dengan judul :

Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating

Oleh :

Adhy Tri Prasetyo

10.60.0013

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 5 Desember 2013

Pembimbing

Yusni Warastuti, SE., M.Si.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Rabu, 18 Desember 2013 skripsi dengan judul:

Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating

Oleh:

Adhy Tri Prasetyo

10.60.0013

Tim Penguji

Prof. Dr. Andreas Lako Dr.E Lucky Maretha S, SE., M.si Yusni Warastuti,SE.,M.Si

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Unika Soegijapranata

(Prof. Vincent Didiek Wiet Aryanto,Ph.D)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating

Merupakan buah karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 18 Desember 2013

Yang menyatakan,

Adhy Tri Prasetyo

MOTTO

*Dan apa saja yang kamu minta dalam doa
dengan penuh kepercayaan,
kamu akan menerimanya.*

(Matius 21 : 22)



PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada :

*Tuhan Yesus Kristus yang selalu memberikan berkat,
karunia dan kasih-Nya.*

*Papa dan Mama yang telah memberikan dukungan dan
doa, sehingga karya ini dapat terselesaikan dan karya ini
sebagai bukti bakti kepadamu,*

*Kakakku tersayang, Mbak Dian, Mas Heri dan Mbak Nungky
serta keponakanku Benaya, yang selalu memberikan doa
semangat dan dukungan.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Pengaruh Kebijakan Manajemen, Profitabilitas dan Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Kepemilikan sebagai variabel Moderating” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang.

Selesainya skripsi ini penulis akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak.

Untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
2. Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Papa dan Mama tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
5. Kakak-kakakku tercinta, mbak Dian dan mas Heri serta mbak Nungky yang selalu mendukung dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan studi.
6. Keponakan tercinta Benaya Herdi Meiwantoro yang selalu menemani penulis dalam menyelesaikan studi.

7. Kepada Cecilia Lely Prima Anggraeni yang selalu memotivasi penulis dalam menyelesaikan studi ini.
8. Keluarga Besar Senat Mahasiswa FEB yang selalu mengajarkan kepada penulis untuk lebih bertanggung jawab saat menyelesaikan studi ini.
9. Keluarga Besar UKM Soegijapranata Echo Life, yang selalu menjadi wadah bagi penulis untuk mengembangkan minat dan bakat di dalam berorganisasi selama menyelesaikan studi ini.
10. Dipo, Mesti, Maria, Mas Allen, Yovita, Desi, Saras, Intan, dan Deni serta teman-teman yang lain Akuntansi'10, yang selalu memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
11. Kepada “Lima Serangkai”, Benjamin, Didit, Albert dan Bang Chandra yang selalu menemani selama masa kkn guna menyelesaikan studi di kampus ini.
12. Kepada Youth GPdI Plamongan Indah yang selalu mendoakan penulis dalam menyelesaikan studinya.
13. Semua staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unika Soegijapranata Semarang yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis sadar bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik yang membangun bagi perbaikan penulis kelak. Akhir kata penulis mengucapkan banyak terima kasih dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak.

Semarang, 18 Desember 2013

Penulis


DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pengesahan	iv
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	v
Halaman Motto.....	vi
Halaman Persembahan.....	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel	xv
Daftar Lampiran	xvii
Abstrak	xix
Bab I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	11
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	11
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	12
1.4 Kerangka Pikir.....	13
1.5 Sistematika Penulisan.....	15
Bab II. LANDASAN TEORI.....	16

2.1 Landasan Teori	16
2.1.1 Teori Agensi	16
2.1.2. Kebijakan Manajemen.....	18
2.1.2.1Kebijakan Operasional	18
2.1.2.2 Keputusan Pendanaan.....	20
2.1.2.3 Keputusan Investasi.....	22
2.1.2.4 Kebijakan Dividen.....	25
2.1.3Rasio Profitabilitas.....	27
2.1.3.1Pengertian Rasio Profitabilitas	27
2.1.3.2Variabel Rasio Profitabilitas.....	29
2.1.4Kualitas Laba.....	31
2.1.5Struktur Kepemilikan.....	33
2.1.5.1Kepemilikan Institusional.....	33
2.1.5.2Kepemilikan Manajerial	34
2.1.6Nilai Perusahaan	35
2.2Pengembangan Hipotesis.....	37
2.2.1Pengaruh Kebijakan Operasional terhadap Nilai Perusahaan	37
2.2.2Pengaruh Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Perusahaan.....	39
2.2.3Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan	42
2.2.4Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan.....	45
2.2.5Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	48
2.2.6Pengaruh Kualitas Laba terhadap Nilai Perusahaan.....	51

2.2.7	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan kebijakan operasional terhadap nilai perusahaan	54
2.2.8	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan	57
2.2.9	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan	61
2.2.10	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan	64
2.2.11	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan rasio profitabilitas terhadap nilai perusahaan	68
2.2.12	Hubungan Kepemilikan Manajerial dengan kualitas laba terhadap nilai perusahaan	72
2.2.13	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan kebijakan operasional terhadap nilai perusahaan	75
2.2.14	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan	78
2.2.15	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan	81
2.2.16	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan	85
2.2.17	Hubungan Kepemilikan Institusional dengan rasio profitabilitas terhadap nilai perusahaan	88

2.2.18 Hubungan Kepemilikan Institusional dengan kualitas laba terhadap nilai perusahaan	91
Bab III. METODE PENELITIAN	95
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	95
3.2 Sumber dan Jenis Data Penelitian	98
3.3 Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	98
3.3.1 Variabel Independen.....	98
3.3.2 Variabel Moderating.....	101
3.3.3 Variabel Dependen	102
3.4 Alat Analisis Data.....	103
3.4.1 Uji Asumsi Klasik	103
3.4.2 Alat Analisis Data.....	105
3.4.2.1 Model Pengujian Hipotesis dan Kriteria Penerimaan Hipotesis	106
3.5 Pengujian Hipotesis	114
Bab IV. HASIL DAN ANALISIS	116
4.1 Statistik Deskriptif.....	116
4.1.1 Model Regresi 1.....	117
4.1.2 Model Regresi 2.....	120
4.1.3 Model Regresi 3.....	122
4.1.4 Model Regresi 4.....	126
4.1.5 Model Regresi 5.....	129
4.1.6 Model Regresi 6.....	132



4.2 Uji Asumsi Klasik	135
4.2.1 Uji Normalitas	135
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	136
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	138
4.2.4 Uji Autokorelasi	140
4.3 Pengujian Hipotesis	141
4.3.1 Koefisien Determinasi	141
4.3.2 Uji Signifikansi (Uji Statistik F).....	144
4.3.3 Pengujian Hipotesis 1 (H_1) – Hipotesis 6 (H_6)	149
4.3.4 Pengujian Hipotesis 7 (H_7) – Hipotesis 12 (H_{12}).....	160
4.3.5 Pengujian Hipotesis 13 (H_{13}) – Hipotesis 18 (H_{18}).....	172
Bab V. KESIMPULAN DAN SARAN	183
5.1 Kesimpulan.....	183
5.2 Implikasi	184
5.3 Keterbatasan dan Saran	187
DAFTAR PUSTAKA	189
LAMPIRAN.....	196

DAFTAR TABEL

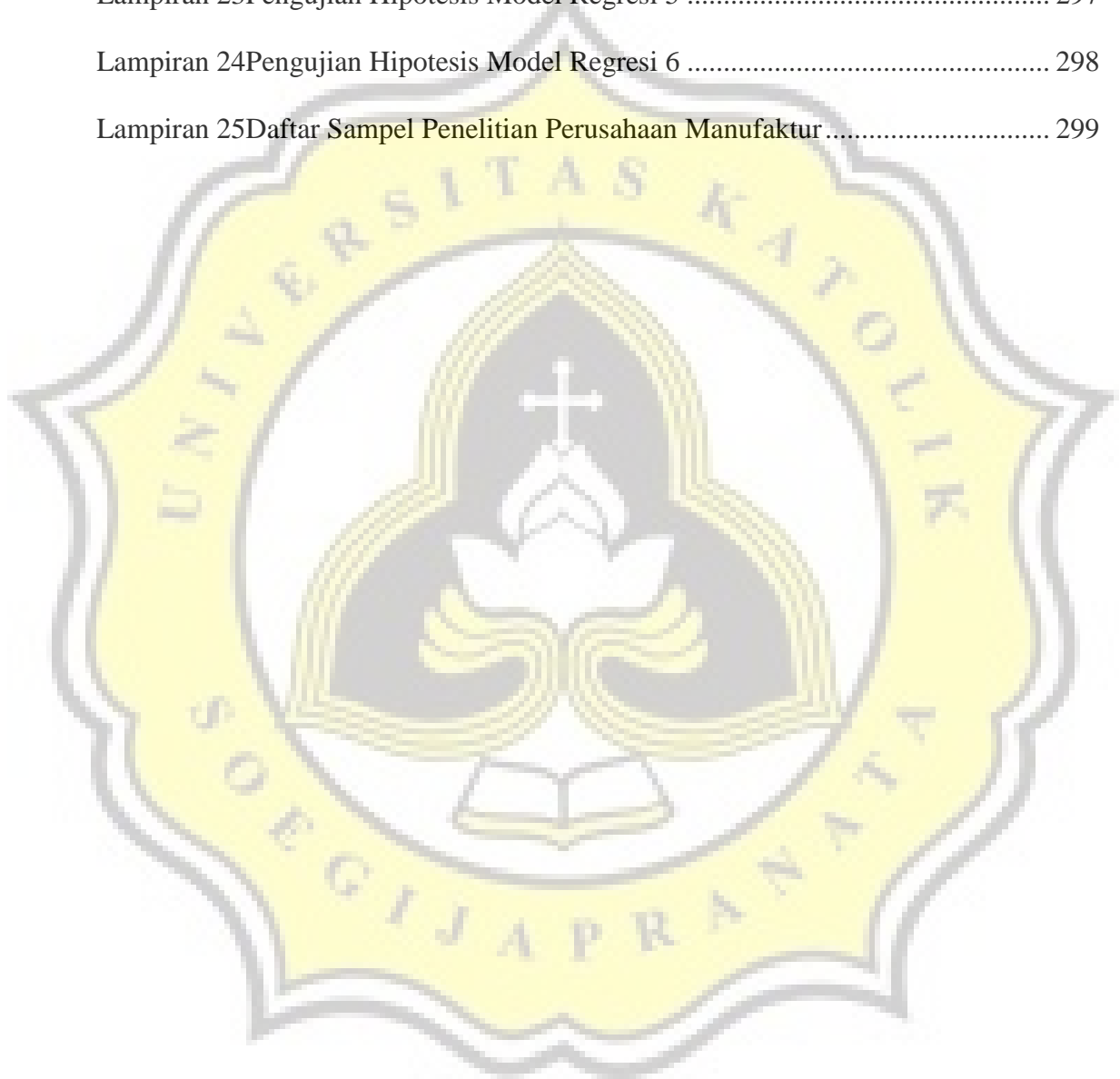
Tabel 3.1 Data Sampel Penelitian	96
Tabel 3.2 Data Perusahaan yang membagikan dan yang tidak membagikan dividen .	97
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Model Regresi 1	117
Tabel 4.2 Frekuensi Kebijakan Dividen Model Regresi 1	119
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Model Regresi 2	120
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Model Regresi 3	123
Tabel 4.5 Frekuensi Kebijakan Dividen Model Regresi 3	125
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Model Regresi 4	126
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Model Regresi 5	129
Tabel 4.8 Frekuensi Kebijakan Dividen Model Regresi 5	131
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif Model Regresi 6	132
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas	135
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	136
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	138
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi	140
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi Model Regresi 1	141
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi Model Regresi 2	141
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi Model Regresi 3	142
Tabel 4.17 Koefisien Determinasi Model Regresi 4	142
Tabel 4.18 Koefisien Determinasi Model Regresi 5	143

Tabel 4.19 Koefisien Determinasi Model Regresi 6	144
Tabel 4.20 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 1	144
Tabel 4.21 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 2	145
Tabel 4.22 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 3	146
Tabel 4.23 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 4	147
Tabel 4.24 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 5	147
Tabel 4.25 Uji Signifikansi (Uji Statistik F) Model Regresi 6	148
Tabel 4.26 Pengujian Model Regresi 1 (Hipotesis 1 (H ₁)- Hipotesis 6 (H ₆)).....	149
Tabel 4.27 Hasil Pengujian Model Regresi 2 (Perusahaan membagi dividen).....	155
Tabel 4.28 Pengujian Model Regresi 3 (Hipotesis 7 (H ₇)- Hipotesis 12 (H ₁₂)).....	160
Tabel 4.29 Hasil Pengujian Model Regresi 4 (Perusahaan membagi dividen).....	166
Tabel 4.30 Perbandingan R ² dan <i>Adjusted R Square</i>	171
Tabel 4.31 Pengujian Model Regresi 5 (Hipotesis 13 (H ₁₃)- Hipotesis 18 (H ₁₈))	172
Tabel 4.32 Hasil Pengujian Model Regresi 6 (Perusahaan membagi dividen).....	178
Tabel 4.33 Perbandingan R ² dan <i>Adjusted R Square</i>	181

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Input Data Model Regresi 1	196
Lampiran 2 Input Data Model Regresi 2	215
Lampiran 3 Input Data Model Regresi 3	217
Lampiran 4 Input Data Model Regresi 4	245
Lampiran 5 Input Data Model Regresi 5	247
Lampiran 6 Input Data Model Regresi 6	274
Lampiran 7 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 1	276
Lampiran 8 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 2	278
Lampiran 9 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 3	280
Lampiran 10 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 4	282
Lampiran 11 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 5	284
Lampiran 12 Uji Asumsi Klasik Data Model Regresi 6	286
Lampiran 13 Statistik Deskriptif Model Regresi 1	288
Lampiran 14 Statistik Deskriptif Model Regresi 2	289
Lampiran 15 Statistik Deskriptif Model Regresi 3	289
Lampiran 16 Statistik Deskriptif Model Regresi 4	290
Lampiran 17 Statistik Deskriptif Model Regresi 5	291
Lampiran 18 Statistik Deskriptif Model Regresi 6	292
Lampiran 19 Pengujian Hipotesis Model Regresi 1	293
Lampiran 20 Pengujian Hipotesis Model Regresi 2	294

Lampiran 21	Pengujian Hipotesis Model Regresi 3	295
Lampiran 22	Pengujian Hipotesis Model Regresi 4	296
Lampiran 23	Pengujian Hipotesis Model Regresi 5	297
Lampiran 24	Pengujian Hipotesis Model Regresi 6	298
Lampiran 25	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur	299



Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kebijakan manajemen, profitabilitas, dan kualitas laba terhadap nilai perusahaan yang diukur menggunakan PBV dengan Struktur kepemilikan sebagai variabel moderating. Sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2012. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Kebijakan Manajemen yang terdiri dari keputusan pendanaan, keputusan investasi dan kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan kebijakan operasional berpengaruh negatif dan signifikan. Perusahaan yang membagikan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. (2) Profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. (3) Kualitas Laba tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. (4) Kepemilikan manajerial tidak mampu menjadi variabel moderating dalam penelitian ini. (5) Kepemilikan institusional hanya mampu menjadi variabel moderating pada profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Keywords: OPR,DER,PER,ROA,Rasio Kualitas Laba,Kepemilikan manajerial, Kepemilikan Institusional, PBV

