



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN  
DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : PETER**

**NIM : 125100346**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**

**GUNA MENCAPAI GELAR**

**SARJANA EKONOMI**

**2014**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : PETER

NO. MAHASISWA : 125100346

PROGRAM /JURUSAN : S1 / AKUNTANSI

BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG,  
KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

Jakarta, Desember 2013

Pembimbing

DRS. Jonnardi, M.M., Ak., CPA.

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI  
SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF/ SKRIPSI**

NAMA : PETER  
NO.MAHASISWA : 125100346  
PROGRAM/JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012

TANGGAL : 21 JANUARI 2014

KETUA PENGUJI :

(Yuniarwati, S.E., M.M., Ak.)

TANGGAL : 21 JANUARI 2014

ANGGOTA PENGUJI :

(Drs. Jonnardi, M.M., Ak., CPA.)

TANGGAL : 21 JANUARI 2014

ANGGOTA PENGUJI :

(Dr. M. Nuryatmo, M.Si., Ak.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividend dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan pada perusahaan-perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian tahun 2010 hingga tahun 2012, berjumlah 140 perusahaan. Sampel dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* berjumlah 31 perusahaan. Teknik pengujian data adalah dengan menggunakan regresi linear sederhana untuk menguji secara parsial dan regresi linear berganda untuk menguji secara simultan, dengan tingkat signifikansi alpha 5%. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial profitabilitas dan keputusan investasi perusahaan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sementara kebijakan hutang dan kebijakan dividen berpengaruh tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Secara simultan diketahui bahwa profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

The purpose of this study was to examine the influence of profitability, debt policy, dividend policy and investment decisions on firm value on manufacturing firms in Indonesia Stock Exchange in the study period of 2010 through 2012, totaling 140 companies. Samples were selected using purposive sampling method amounted to 31 companies. Mechanical testing data is to use a simple linear regression to examine the partial and multiple linear regression to examine simultaneously, with a 5% significance level alpha. The results of this study demonstrate that the partial corporate profitability and investment decisions have a significant effect on firm value, while debt policy and dividend policy does not affect significantly the value of the company. Simultaneously in mind that profitability, debt policy, dividend policy and investment decisions have a significant effect on firm value.

**Keyword :** Profitability, Debt Policy, Dividend Policy and Investment Decisions

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur dan terima kasih penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan rahmat-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini, peneliti menghadapi berbagai kesulitan. Namun, berkat banyak bantuan, bimbingan, perhatian maupun dorongan semangat dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan, dukungan dan perhatian yang tidak ternilai harganya kepada:

1. Bapak Drs. Jonnardi, M.M., Ak., CPA selaku Dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing, mengoreksi, dan memberikan pengarahan-pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk penyusunan skripsi ini.

3. Ibu Sriwahyuni, S.E., M.Si., Ak. Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Para dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah mendidik dan membekali peneliti dengan berbagai ilmu pengetahuan yang berguna bagi peneliti.
5. Para staf administrasi dan pegawai perpustakaan yang telah memberikan pelayanan selama peneliti menuntut ilmu di Universitas Tarumanagara terutama selama penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Tini yang selama ini telah membantu penulis dalam pembuatan skripsi ini, walaupun sangat sibuk namun tetap menyempatkan waktu untuk membantu penulis.
7. Orang Tua serta keluarga yang telah memberikan dukungan, doa, perhatian dan motivasi yang sangat besar, terutama selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
8. Teman-teman Untar, Novita Sari, Andri, Dewi, Fenny, Harris, Hermawan, Jorsie, Nico, Alvin, Sugianto, Tony, Veronica dan Windy yang telah memberikan dukungan dan semangat selama ini.
9. Teman-teman bimbingan, Clara, Fenny, Dwi, Elisabert, Fenny, Hartono, Herlin, Jessica, Listi, Sarwendah, Putri, Shirleen dan Toni yang telah memberikan bantuan dan motivasi kepada penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
10. Semua pihak lain yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis menerima kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Semoga skripsi dapat menyumbangkan pengetahuan dan memberikan manfaat bagi pembaca, khususnya mahasiswa/i Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Jakarta, Desember 2013

Penulis,

Peter

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR</b>	i
<b>DAFTAR ISI</b>	iv
<b>DAFTAR TABEL</b>	viii
<b>DAFTAR GAMBAR</b>	ix
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b>	x
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Permasalahan	1
B. Identifikasi Masalah	3
C. Ruang Lingkup	4
D. Perumusan Masalah	4
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	4
F. Sistematika Pembahasan	5
 <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Tinjauan Pustaka	7
1. Laporan Keuangan	7
2. Analisis Laporan Keuangan	11
3. Nilai Perusahaan	12
4. Profitabilitas	13
5. Kebijakan Hutang	13

6. Kebijakan Dividen .....	15
7. Keputusan Investasi .....	15
8. Penelitian Terdahulu .....	16
B. Kerangka Pemikiran .....	19
C. Perumusan Hipotesis .....	22

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A. Pemilihan Obyek Penelitian .....	24
B. Metode Penarikan Sampel .....	24
1. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel .....	24
2. Operasionalisasi Variabel .....	26
a. Variabel Dependen .....	26
b. Variabel Independen .....	26
1. Profitabilitas .....	24
2. Kebijakan Hutang .....	26
3. Kebijakan Dividen .....	26
4. Keputusan Investasi .....	26
C. Teknik Pengumpulan Data .....	27
D. Teknik Pengolahan Data .....	28
1. Metode Analisis .....	28
a. Uji Normalitas .....	28
b. Uji Multikolinearitas .....	29
c. Uji Autokorelasi .....	29
d. Uji Heterokedastisitas .....	30

E. Teknik Pengujian Hipotesis.....	30
1. Uji t .....	32
2. Uji F(ANOVA).....	32
3. Uji Koefisien Determinasi.....	33

## **BAB IV HASIL PENELITIAN**

A. Gambaran Umum Unit Obeservasi.....	34
B. Analisis dan Pembahasan.....	36
1. Statistik Deskriptif .....	36
2. Uji Asumsi Klasik.....	38
a. Uji Normalitas.....	38
b. Uji Heterokedastisitas.....	41
c. Uji Multikolinearitas.....	42
d. Uji Autokorelasi.....	43
3. Teknik Pengujian Hipotesis.....	44
a. Analisis Regresi Linear Berganda.....	44
1) Uji Koefisien Determinasi.....	45
2) Uji F .....	46
3) Uji t .....	47
b. Pengujian Hipotesis.....	49
c. Pembahasan.....	53

## **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan.....	58
--------------------	----

B. Keterbatasan.....	60
C. Saran.....	60

**DAFTAR PUSTAKA**

**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

**LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 3.1	Proses Pengambilan Sampel.....	25
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	27
Tabel 4.1	Daftar Sampel.....	34
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.3	Uji Statistik Non-Parametrik.....	40
Tabel 4.4	Uji Statistik Spearman's Rho.....	41
Tabel 4.5	Uji Statistik Variance Inflation Factor (VIF).....	43
Tabel 4.6	Uji Statistik Durbin-Watson (DW-test).....	44
Tabel 4.7	Uji Koefisien Determinasi.....	45
Tabel 4.8	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	46
Tabel 4.9	Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	47

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Skema Pemikiran.....	21
Gambar 2.2	Paradigma Penelitian.....	22
Gambar 4.1	<i>Normal P-Plot</i> Uji Normalitas.....	39

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Data Sampel Nama Perusahaan
- Lampiran 2 Daftar Sampel *Price Book Value* Perusahaan
- Lampiran 3 Daftar Sampel *Return On Equity* Perusahaan
- Lampiran 4 Daftar Sampel *Dividend Payout Ratio* Perusahaan
- Lampiran 5 Daftar Sampel *Debt to Equity Ratio* Perusahaan
- Lampiran 6 Daftar Sampel *Price Earning Ratio* Perusahaan
- Lampiran 7 Output data dengan SPSS 19

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Permasalahan**

Menghadapi persaingan dalam era globalisasi saat ini, setiap perusahaan diharuskan untuk dapat melakukan pengelolaan terhadap fungsi-fungsi penting yang ada dalam perusahaan secara efektif dan efisien sehingga perusahaan dapat lebih unggul dalam persaingan yang dihadapinya. Dengan tingginya tingkat pengembalian saham yang diperoleh investor maka dapat memancing investor baru untuk menanam saham, selain itu juga dapat untuk mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan dan meningkatkan nilai perusahaan.

Tujuan utama perusahaan adalah untuk terus meningkatkan kemakmuran dari pemilik atau para pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan. Nilai perusahaan sangat penting karena mencerminkan kinerja dari perusahaan yang dapat mempengaruhi persepsi dari investor terhadap perusahaan. Nilai perusahaan sering dikaitkan dengan nilai saham, apabila nilai perusahaan meningkat maka nilai saham akan meningkat yang ditandai dengan tingkat pengembalian investasi yang tinggi kepada pemegang saham. Siahaan (2011) menyatakan bahwa bagi perusahaan yang menerbitkan saham di pasar modal, harga saham yang diperjualbelikan di bursa merupakan indikator nilai. Memaksimumkan nilai pasar perusahaan sama dengan memaksimumkan harga pasar saham.

Saham menjadi salah satu objek investasi yang paling diminati yang merupakan salah satu sekuritas yang memiliki tingkat resiko cukup tinggi. Resiko yang tinggi tercermin dari tingkat pengembalian yang tidak pasti yang akan

diterima oleh investor. Hal ini disebabkan karena resiko saham berhubungan dengan kondisi perekonomian, politik, industri dan keadaan perusahaan atas suatu perusahaan.

Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan salah satunya adalah kebijakan hutang. Kebijakan hutang merupakan tindakan manajemen perusahaan dalam mendanai suatu kegiatan operasional perusahaan dengan menggunakan modal yang berasal dari hutang (Budiaty, 2013). Sehingga dapat disimpulkan bahwa semakin tinggi proporsi hutang suatu perusahaan maka nilai perusahaan tersebut akan semakin meningkat.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan adalah profitabilitas. Menurut Mardiyati, Ahmad dan Putri (2012) menyatakan bahwa rasio profitabilitas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari suatu kegiatan bisnis. Perusahaan untuk dapat melaksanakan aktivitas operasinya, harus berada dalam keadaan yang menguntungkan. Perusahaan harus meningkatkan tingkat profitabilitas agar dapat diminati sahamnya oleh investor. Dengan demikian profitabilitas dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

Faktor selanjutnya yang memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan adalah kebijakan dividen. Kebijakan ini terkait dengan keputusan apakah laba yang diperoleh perusahaan akan dibagikan kepada pemegang saham sebagai dividen atau akan ditahan sebagai laba ditahan (Budiaty, 2013). Dengan demikian, ketika perusahaan membagikan dividen yang meningkat setiap tahunnya, investor akan tertarik untuk membeli saham perusahaan. Harga saham akan meningkat karena

banyak investor yang membeli saham. Hal tersebut akan meningkatkan nilai perusahaan, sehingga kebijakan dividen memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Keputusan investasi merupakan faktor lain yang memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Keputusan ini merupakan keputusan yang menyangkut tentang keputusan alokasi dana yang berasal dari dalam atau dari luar perusahaan. Rakhimsyah dan Gunawan (2011) menyatakan bahwa pilihan investasi merupakan suatu kesempatan untuk berkembang, namun seringkali perusahaan tidak selalu melaksanakan semua kesempatan investasi tersebut, bagi perusahaan yang tidak dapat menggunakan kesempatan investasi tersebut akan mengalami kerugian yang lebih tinggi dibanding dengan nilai kesempatan yang hilang.

Berdasarkan uraian diatas peneliti tertarik untuk meneliti lebih dalam tentang hal tersebut oleh karena itu peneliti membuat skripsi yang berjudul “PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN HUTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2012.”

## **B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang masalah tersebut, maka dapat diidentifikasi sejumlah masalah yang mempengaruhi nilai perusahaan. Masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
2. Pengaruh kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan

3. Pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan.
4. Pengaruh keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.
5. Pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

### **C. Ruang Lingkup**

Mengingat luasnya bidang kajian terkait dengan faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan, dan luasnya populasi yang diteliti, pembahasan dalam penelitian ini hanya terbatas pada beberapa faktor saja, antara profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi yang akan diuji mempengaruhi nilai perusahaan atau tidak. Objek penelitian yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2012 sebagai populasi yang diteliti.

### **D. Perumusan Masalah**

Masalah-masalah yang dirumuskan dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah terdapat pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
2. Apakah terdapat pengaruh kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan.
3. Apakah terdapat pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan.
4. Apakah terdapat pengaruh keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.
5. Apakah terdapat pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

## **E. Tujuan Dan Manfaat Penelitian**

Tujuan dilakukan penelitian ini:

1. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk mengetahui pengaruh kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan.
3. Untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan.
4. Untuk mengetahui pengaruh keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.
5. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat untuk:

1. Bagi Peneliti, untuk memberikan wawasan kepada peneliti mengenai pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen dan keputusan investasi terhadap terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Bagi Emiten, penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan masukan dalam mempertimbangkan pengambilan kebijakan *financial* guna meningkatkan nilai perusahaan.
3. Bagi Investor, untuk memberikan informasi kepada investor pasar modal untuk pertimbangan dalam pengambilan keputusan untuk melakukan suatu investasi yang optimal.

## **F. Sistematika Pembahasan**

Sistematika pembahasan dari skripsi ini akan dibagi 5 (lima) bab. Garis besar mengenai isi tiap bab tersebut adalah sebagai berikut:

## **BAB I PENDAHULUAN**

Dalam bab ini dibahas tentang latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, pembatasn ruang lingkup penelitian, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penelitian.

## **BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN**

Dalam bab ini dijabarkan teori-teori yang berkaitan dengan penelitian yang disertai dengan tinjauan literatur, pendapat para ahli dan hasil penelitian terdahulu, kerangka pemikiran yang akan digunakan dalam analisa dan pembahasan, dan perumusan hipotesis penelitian.

## **BAB III METODE PENELITIAN**

Dalam bab ini akan diuraikan mengenai pemilihan objek penelitian, metode pemilihan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, dan teknik pengujian hipotesis.

## **BAB IV HASIL PENELITIAN**

Dalam bab ini akan dijelaskan mengenai kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan dan saran untuk penelitian selanjutnya kepada para pembaca.

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

Dalam bab ini akan dijelaskan mengenai kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang telah dilakukan dan saran untuk penelitian selanjutnya kepada para pembaca.

## DAFTAR PUSTAKA

- Brealey, Myers dan Marcus. 2008. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan. Jilid 1. Edisi 5. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2012. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kartikahadi, Hans, dkk. 2012. *Akuntansi Keuangan berdasarkan SAK berbasis IFRS buku 1*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan ke-4. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kieso, Weygandt, dan Warfield. 2011. *Intermediate Accounting Vol. 1*. United Stated of America: John Wiley & Sons, Inc. IFRS Edition.
- Lam, Nelson dan Peter Lau. 2012. *Intermediate Financial Reporting An IFRS Perspective*. Edisi 2. Singapore: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Prihadi, Toto. 2012. *Praktis Memahami Laporan Keuangan Sesuai IFRS & PSAK*. Cetakan Ke-2. Jakarta: PPM Manajemen.
- Suwardjono. 2011. *Teori Akuntansi Perekayaan Pelaporan Keuangan*. Edisi 3. Yogyakarta: BPFE.
- Budiati, Sri Setyo. 2013. *Analisis Pengaruh Insider Ownership, Kebijakan Utang Dan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Jurnal Manajemen Vol. 2, No. 01 Maret 2013.
- Darmawan, Wira Adi. 2013. *Analisis Pengaruh Kebijakan Hutang, Profitabilitas Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2011)*. Dinamika Manajemen Vol. 3 No. 2 Mei 2013.
- Mardiyati, Ahmad dan Putri. 2012. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2010*. Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI) Vol. 3 No. 1 2012.
- Rakhimsyah, Leli Amnah dan Barbara Gunawan. 2011. *Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Investasi Vol. 7 No.1 Juni 2011.
- Siahaan, Fadjar OP. 2011. *Pengaruh Kebijakan Hutang Dan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan*. El-Muhasaba Vol. 2 No. 2 Juli 2011.