

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEPUTUSAN
INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DIMODERASI
OLEH UKURAN PERUSAHAAN: PENELITIAN PADA SEKTOR
INFRASTRUKTUR PERIODE 2017-2022**

KRIS FACHURIYANTI ATMADJA

1705620024



**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2024

***THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, LEVERAGE, AND
INVESTMENT DECISIONS ON COMPANY VALUE MODERATED
BY COMPANY SIZE: RESEARCH ON THE INFRASTRUCTURE
SECTOR FOR THE 2017-2022 PERIOD***

KRIS FACHURIYANTI ATMADJA

1705620024

***Submitted in Partial Fullfilment of the Requirements for the Degree of Bachelor of
Economics***

STUDY PROGRAM MANAGEMENT

FACULTY OF ECONOMICS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2024

ABSTRAK

Kris Fachuriyanti Atmadja, 2024; Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan: Penelitian Pada Sektor Infrastruktur Periode 2017-2022. Skripsi, Jakarta : Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., & M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh profitabilitas, leverage, dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2017-2022. Profitabilitas diproksikan dengan Return on Asset (ROA), Leverage diproksikan dengan Debt to Equity Ratio (DER), Keputusan Investasi diproksikan dengan Price Earning Ratio (PER) dan Ukuran Perusahaan diproksikan dengan SIZE. Penelitian ini menggunakan 19 perusahaan infrastruktur yang terdaftar di BEI sebagai sampel penelitian. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive sampling sesuai kriteria yang ditentukan. Teknik analisis yang digunakan ialah analisis regresi data panel. Penelitian ini menggunakan sampel tambahan yaitu pembagian periode menjadi 2017-2019 dan 2020-2022 sebagai pembandingan. Hasil penelitian menunjukkan profitabilitas dan leverage berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kemudian, keputusan investasi memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan untuk variabel moderasi, ukuran perusahaan, tidak dapat memoderasi hubungan antara profitabilitas, leverage, maupun keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: Profitabilitas, Leverage, Keputusan Investasi, Nilai Perusahaan, Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

Kris Fachuriyanti Atmadja, 2024; *The Influence of Profitability, Leverage, and Investment Decisions on Company Value Moderated by Company Size: Research in the Infrastructure Sector for the 2017-2022 Period. Thesis, Jakarta: Finance Concentration, Bachelor of Management Study Program, Faculty of Economics, Jakarta State University. Advisory Team: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., & M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A.*

This research aims to examine whether there is an influence of profitability, leverage and investment decisions on the value of infrastructure sector companies listed on the IDX for the 2017-2022 period. Profitability is proxied by Return on Assets (ROA), Leverage is proxied by Debt to Equity Ratio (DER), Investment Decisions are proxied by Price Earning Ratio (PER) and Company Size is proxied by SIZE. This research uses 19 infrastructure companies listed on the IDX as research samples. The sampling method uses purposive sampling according to the specified criteria. The analysis technique used is panel data regression analysis. This research uses an additional sample, namely dividing the period into 2017-2019 and 2020-2022 as a comparison. The research results show that profitability and leverage have a positive and significant effect on company value. Then, investment decisions have a positive and insignificant influence on company value. Meanwhile, for the moderating variable, company size cannot moderate the relationship between profitability, leverage, or investment decisions on company value.

Keywords: *Profitability, Leverage, Investment Decisions, Company Value, Company Size.*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI


LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D.
NIP 197002122008121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Suherman, M.Si NIP 197311162006041001 (Ketua Sidang)	
2	Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M NIP 198905022022032011 (Penguji 1)	
3	Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE, M.E NIP 197612112000122001 (Penguji 2)	
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D NIP 197509162006041001 (Pembimbing 1)	
5	M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A. NIP 197201252002121002 (Pembimbing 2)		15/7 2024

Nama : Kris Fachuriyanti Atmadja
No. Registrasi : 1705620024
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus :

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya ilmiah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan kekeliruan, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 7 Agustus 2024

Yang Membuat Pernyataan



Kris Fachuriyanti Atmadja

1705620024

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Kris Fachuriyanti Atmadja
NIM : 1705620024
Fakultas/Prodi : Ekonomi / S1 Manajemen
Alamat email : krisfaaa@gmail.com

Kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Ukuran Perusahaan: Penelitian pada Sektor Infrastruktur Periode 2017-2022”

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 7 Agustus 2024

Penulis

(Kris Fachuriyanti Atmadja)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas berkat-Nya sehingga peneliti mampu menuntaskan skripsi berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan: Penelitian Pada Sektor Infrastruktur Periode 2017-2022” dengan baik. Penelitian ini dilakukan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana manajemen dalam program studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan peran orang-orang tercinta yang mendukung proses pengerjaan skripsi ini dari awal hingga akhir. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Universitas Negeri Jakarta dan Dosen Pembimbing 1 yang dengan sabar telah memberikan banyak bantuan dan arahan terkait penulisan maupun isi dari penelitian ini dari awal hingga selesai.
2. Bapak M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A. selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberi arahan kepada peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.

3. Bapak Prof. Dr. Suherman, M.Si., selaku Ketua Penguji yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik
4. Ibu Titis Fatarina Mahfirah, S.E., M.S.M., selaku Dosen Penguji yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik
5. Seluruh staf pengajar dan dosen Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta yang sudah memberikan ilmu dan nasihat serta motivasi selama proses perkuliahan maupun dalam proses penyusunan skripsi.
6. Untuk Alm. Bapak, Rudi Atmadja, yang selalu percaya dan yakin kepada peneliti. Berat rasanya bagi peneliti untuk kembali menemukan motivasi dalam penyusunan skripsi sejak kehilangannya.
7. Untuk ibu tercinta, Ratnawati, yang selalu memberikan waktu dan doa untuk kelancaran kuliah sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
8. Untuk Ibnu Ardisoma Elly, yang telah memberikan waktu, doa, motivasi bahkan dukungan finansial kepada peneliti sejak awal berkuliah hingga menyelesaikan kuliah.
9. Untuk Alya Annisa, sahabat yang selalu menemani penulis dalam keadaan suka dan duka serta membantu penulis dalam memberikan saran terkait penulisan skripsi sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

Peneliti menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih belum sempurna dan terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna . Semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembacanya.

Jakarta, 18 Juni 2024



Peneliti

Kris Fachuriyanti Atmadja

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	12
2.1 Teori Pendukung	12
2.1.1 Teori Sinyal	12
2.2 Deskripsi Konseptual	13
2.2.1 Pengertian Sektor Infrastruktur	13
2.2.2 Subsektor Infrastruktur	14
2.2.3 Profitabilitas	14
2.2.4 <i>Leverage</i>	16
2.2.5 Keputusan Investasi.....	17
2.2.6 Nilai Perusahaan.....	18
2.2.7 Usia Perusahaan	19

2.3 Penelitian Terdahulu	20
2.4 Kerangka Teoritik.....	27
2.5 Hipotesis Penelitian.....	28
2.5.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	28
2.5.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	29
2.5.3 Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan	30
2.5.4 Ukuran Perusahaan Memoderasi Hubungan Profitabilitas (ROA) terhadap Nilai Perusahaan (NPV)	31
2.5.5 Ukuran Perusahaan Memoderasi Hubungan <i>Leverage</i> (DER) terhadap Nilai Perusahaan (NPV)	31
2.5.6 Ukuran Perusahaan Memoderasi Hubungan Keputusan Investasi (PER) terhadap Nilai Perusahaan (NPV).....	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel	33
3.1.1 Unit Analisis.....	33
3.1.2 Populasi.....	33
3.1.3 Sampel	33
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.2.1 Pengumpulan Data Sekunder	35
3.2.2 Penelitian Kepustakaan.....	35
3.3 Operasional Variabel	35
3.3.1 Variabel Terikat	36
3.3.2 Variabel Bebas.....	37
3.3.3 Variabel Moderasi.....	39
3.3.4 Variabel Kontrol	39
3.4 Teknik Analisis Data	41
3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	41
3.4.2 Analisis Model Regresi Data Panel.....	41
3.4.3 Uji Asumsi Klasik	44

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	47
4.2 Hasil Data	49
4.2.1 Pemilihan Model Panel	49
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	51
4.2.3 Pengujian Hipotesis	55
4.3 Pembahasan	64
4.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	64
4.3.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	65
4.3.3 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan	66
4.3.4 Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	67
4.3.5 Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	68
4.3.6 Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan	70
BAB V PENUTUP	72
5.1 Kesimpulan	72
5.2 Implikasi	72
5.2.1 Implikasi Teoritis	72
5.2.2 Implikasi Praktis	73
5.3 Keterbatasan Penelitian	74
5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Tingkat ROA pada PT Telkom Indonesia, PT Jasa Marga Persero dan PT Wijaya Karya	5
Gambar 1. 2 Grafik Tingkat DER pada PT Telkom Indonesia, PT Jasa Marga Persero dan PT Wijaya Karya	6
Gambar 1. 3 Grafik Tingkat PER pada PT Telkom Indonesia, PT Jasa Marga Persero dan PT Wijaya Karya	8
Gambar 2. 1 Model Penelitian.....	28
Gambar 4. 1 Uji Normalitas (2017-2019).....	53
Gambar 4. 2 Uji Normalitas (2020-2022).....	53
Gambar 4. 3 Uji Normalitas (2017-2022).....	53



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3. 1 Proses Pemilihan Sampel	34
Tabel 3. 2 Operasional Variabel.....	40
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4. 2 Hasil Pemilihan Model Regresi.....	51
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4. 5 Hasil Regresi Data Panel.....	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Sektor Infrastruktur	86
Lampiran 2. Statistik Deskriptif Periode 2017-2019	86
Lampiran 3. Statistik Deskriptif Periode 2020-2022	87
Lampiran 4. Statistik Deskriptif Periode 2017-2022	87
Lampiran 5. Common Effect Model (2017-2019).....	88
Lampiran 6. Common Effect Model (2020-2022).....	88
Lampiran 7. Common Effect Model (2017-2022).....	89
Lampiran 8. Fixed Effect Model (2017-2019)	89
Lampiran 9. Fixed Effect Model (2020-2022)	90
Lampiran 10. Fixed Effect Model (2017-2022)	91
Lampiran 11. Random Effect Model (2017-2019)	91
Lampiran 12. Random Effect Model (2020-2022)	92
Lampiran 13. Uji Chow (2017-2019)	93
Lampiran 14. Uji Chow (2020-2022)	94
Lampiran 15. Uji Chow (2017-2022)	94
Lampiran 16. Uji Hausman (2017-2019).....	95
Lampiran 17. Uji Hausman (2020-2022).....	96
Lampiran 18. Uji Hausman (2017-2022).....	97
Lampiran 19. Uji Lagrange Multiplier (2017-2019)	98
Lampiran 20. Uji Lagrange Multiplier (2017-2022)	99
Lampiran 21. Uji Multikolinearitas (2017-2019).....	99
Lampiran 22. Uji Multikolinearitas (2020-2022).....	100
Lampiran 23. Uji Multikolinearitas (2017-2022).....	100
Lampiran 24. Uji Normalitas (2017-2019)	101
Lampiran 25. Uji Normalitas (2020-2022)	101
Lampiran 26. Uji Normalitas (2017-2022)	102
Lampiran 27. Uji Heteroskedastisitas (2017-2019).....	102
Lampiran 28. Uji Heteroskedastisitas (2020-2022).....	103
Lampiran 29. Uji Heteroskedastisitas (2017-2022).....	104
Lampiran 30. Hasil Regresi dengan Model REM (2017-2019)	104
Lampiran 31. Hasil Regresi dengan Model FEM (2020-2022).....	105
Lampiran 32. Hasil Regresi Model REM (2017-2022)	106
Lampiran 33. Hasil Uji Interaksi (2017-2022).....	106
Lampiran 34. Hasil Uji Interaksi (2020-2022).....	107
Lampiran 35. Hasil Uji Interaksi (2017-2022).....	108