

**PENGARUH KEBIJAKAN MANAJEMEN KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021**

SKRIPSI

Disusun Guna Memenuhi Persyaratan Ujian
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Jurusan Akuntansi
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI

Oleh:

ANISA SEPTIA RAHAYU
NIM : 2422002069



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK
2023



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK

PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN

Skripsi Berjudul

**PENGARUH KEBIJAKAN MANAJEMEN KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021**

Oleh:

Nama : ANISA SEPTIA RAHAYU
NIM : 2422002069
Jurusan : Akuntansi

Telah Disetujui dan Disahkan di Depok Pada Tanggal 09 Agustus 2023

Dosen Pembimbing,

Menyetujui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Anessa Musfitria, SE, M.Si, M.S.Ak

Israfil Munawarah, SE., M.Ak

Mengesahkan
Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI

Prof. Dr. Sri Gambir Melati Hatta, SH



JURUSAN AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI GICI
DEPOK

Skripsi Berjudul

**PENGARUH KEBIJAKAN MANAJEMEN KEUANGAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021**

Oleh:

Nama : ANISA SEPTIA RAHAYU
NIM : 2422002069
Jurusan : Akuntansi

Telah Dipertahankan di Hadapan Sidang Tim Penguji Skripsi, Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 09 Agustus 2023
Waktu : 14.20 – 15.40 WIB

DAN YANG BERSANGKUTAN DINYATAKAN LULUS

Tim Penguji Skripsi

Ketua : Wahjuny Djamaa, SE.,M.Sc.,Ak (.....)

Anggota : Ichwan,SE.,M.Ak (.....)

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

Israfil Munawarah, SE., M.Ak

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : ANISA SEPTIA RAHAYU
NIM : 2422002069
Jurusan : Akuntansi
Nomor KTP : 3174106509920002
Alamat : Jl. Lapangan Merah RT.005 RW.03 No. 55 Joglo –
Kembangan – Jakarta Barat

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi yang berjudul Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021 ini merupakan hasil karya tulis saya sendiri dan bukan merupakan hasil karya orang lain (*plagiat*).
2. Memberikan ijin hak bebas Royalti Non-Eksklusif kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI untuk menyimpan, mengalihmediakan atau mengalihformatkan, mengelola, mendistribusikan dan mempublikasikan skripsi ini melalui internet dan atau media lain bagi kepentingan akademis baik dengan maupun tanpa sepengetahuan saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan penuh rasa tanggung jawab dan saya bersedia menerima konsekuensi dalam bentuk apapun sesuai dengan aturan yang berlaku termasuk dicopot gelar kesarjanaan saya apabila di kemudian hari diketahui bahwa pernyataan ini tidak benar adanya.

Depok, 09 Agustus 2023

ANISA SEPTIA RAHAYU

ABSTRAK

ANISA SEPTIA RAHAYU. NIM 2422002069. Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.

Kebijakan adalah suatu pedoman tindakan dalam pelaksanaan suatu pekerjaan, kepemimpinan dan cara bertindak maupun mengambil keputusan. Manajemen keuangan (*Financial Management*), atau dalam literatur lain disebut pembelanjaan, adalah segala aktivitas perusahaan yang berhubungan dengan bagaimana memperoleh dana, menggunakan dana, dan mengelola aset sesuai tujuan perusahaan secara menyeluruh. Tiga kebijakan utama dalam manajemen keuangan adalah Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di BEI Tahun 2019-2021. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian asosiatif yaitu dengan merumuskan hipotesis atau asumsi tentang hubungan antara dua variabel yang akan diteliti. Model analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Pemilihan sampel dilakukan dengan cara *purposive sampling* yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Adapun sampel tersebut berjumlah 4 perusahaan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda.

Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa 63,6% faktor-faktor keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen sedangkan sisanya 36,4% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Sedangkan hasil uji (f) menunjukkan bahwa secara simultan variabel keputusan investasi, keputusan pendanaan dan kebijakan dividen terdapat pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dengan hasil analisis yaitu nilai signifikan ($0,011 < 0,05$) dan $F \text{ hitung} > F \text{ tabel}$ ($7,402 > 3,86$). Hasil uji (t) menunjukkan bahwa variabel keputusan investasi menunjukkan hasil analisis nilai signifikan ($0,604 > 0,05$) dan $T \text{ hitung} < T \text{ tabel}$ ($0,540 < 2,306$) sehingga H_0 ditolak dan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Variabel keputusan pendanaan menunjukkan hasil analisis nilai signifikan ($0,021 < 0,05$) dan $T \text{ hitung} < T \text{ tabel}$ ($-2,859 < 2,306$) sehingga H_0 diterima dan memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Pada variabel kebijakan dividen menunjukkan hasil analisis nilai signifikan ($0,068 > 0,05$) dan $T \text{ hitung} < T \text{ tabel}$ ($2,110 < 2,306$) sehingga dikatakan H_0 ditolak dan tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Variabel yang dominan mempengaruhi nilai perusahaan adalah keputusan pendanaan pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di BEI.

Kata kunci : Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

ANISA SEPTIA RAHAYU. NIM 2422002069. Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.

Policy is a guideline for action in carrying out a job, leadership and how to act or make decisions. Financial management, or in other literature it is called spending, are all company activities related to how to obtain funds, use funds, and manage assets in accordance with the overall goals of the company. The three main policies in financial management are investment decisions, funding decisions and dividend policies.

The purpose of this research is to find out and analyze the influence of financial management policies on company values in pharmaceutical companies listed on the IDX in 2019-2021. The type of research used is associative research, namely by formulating hypotheses or assumptions about the relationship between the two variables to be studied. The data analysis model used is multiple linear regression analysis. The sample selection was carried out by means of purposive sampling, namely the technique of determining the sample with certain considerations. The sample consists of 4 companies using multiple linear regression analysis.

The test results of the coefficient of determination show that 63.6% of the factors are investment decisions, funding decisions and dividend policies while the remaining 36.4% are influenced by other factors not examined in this study. Meanwhile, the results of the test (f) show that simultaneously the variables of investment decisions, funding decisions and dividend policies have a significant effect on firm value with the results of the analysis namely significant values ($0.011 < 0.05$) and $F \text{ count} > F \text{ table}$ ($7.402 > 3.86$). The results of the test (t) show that the investment decision variable shows significant value analysis results ($0.604 > 0.05$) and $T \text{ count} < T \text{ table}$ ($0.540 < 2.306$) so that H_0 is rejected and has no effect on firm value. The funding decision variable shows the results of the significant value analysis ($0.021 < 0.05$) and $T \text{ count} < T \text{ table}$ ($-2.859 < 2.306$) so that H_0 is accepted and has a negative effect on firm value. The dividend policy variable shows a significant value analysis ($0.068 > 0.05$) and $T \text{ count} < T \text{ table}$ ($2.110 < 2.306$) so that it can be said that H_0 is rejected and has no effect on firm value. The dominant variable affecting firm value is the decision to fund the company Pharmacy listed on IDX.

Keywords: Investment Decision, Funding Decision, Dividend Policy, Firm Value.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T yang telah memberikan segala kemudahan, rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Sholawat dan salam penulis sampaikan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW. semoga kita semua mendapatkan syafaat beliau di hari akhir nanti.

Skripsi yang berjudul Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Gici Depok. Alasan penulis memilih judul tersebut karena penulis melihat fenomena keputusan dan kebijakan terhadap nilai perusahaan yang masih terjadi di dalam sebuah perusahaan. Oleh karena itu perlu adanya penelitian lebih lanjut untuk mengetahui pengaruh kebijakan manajemen keuangan didalam suatu perusahaan.

Penulis menyadari bahwa, tanpa bantuan, bimbingan, serta dorongan dari berbagai pihak, maka tidak mudah bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak H.Nurdin Rifa'i, SE.M MAP selaku Ketua Yayasan Nusa Jaya Depok yang telah berusaha untuk selalu mengembangkan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI dengan baik.
2. Ibu Prof.Dr.Sri Gambir Melati Hatta, SH selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang telah mengelola kampus dengan cukup baik.
3. Bapak Israfil Munawarah, SE., M.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang terus berusaha untuk memajukan Prodi ini hingga mendapatkan Akreditasi B.
4. Ibu Anessa Musfitria, SE, M.Si, M.S.Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah dengan sabar bersedia membimbing dan mengarahkan penulis dari awal hingga penulis selesai menyusun skripsi dengan baik.

5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI Khususnya Jurusan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu per satu karena dengan bimbingan dan pengajaran yang baik selama ini, penulis dapat menyelesaikan pendidikan Sarjana Akuntansi seperti saat ini.
6. Para staff dan karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI yang telah memberikan pelayanan dengan baik.
7. Rekan- rekan mahasiswa angkatan 2019 dan 2020 yang telah bersama- sama saling menyemangati dan menjalankan perkuliahan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi GICI selama ini dengan penuh suka cita.
8. Suami tercinta Hermawan Dahlan yang selalu memberikan dukungan penuh dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan ini dengan baik.
9. Ibunda Dahlia dan Ibunda Fatimah tersayang, serta keluarga adik kakak tercinta yang memberikan semangat dan doa yang tulus kepada penulis.
10. Anak-anak penulis Alesha Zaina Habibah dan Azzikra Hazeeq Hidayatullah yang selalu memberikan canda tawa sehingga selalu memberikan semangat kepada penulis.
11. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan doa serta dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan perkuliahan ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dan dunia ilmu pengetahuan. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih dan semoga kita semua selalu diberikan kesuksesan dan ilmu yang bermanfaat. Aamiin.

Depok, 09 Agustus 2023
Penulis,

ANISA SEPTIA RAHAYU
NIM: 2422002069

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
LEMBARAN PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN	ii
LEMBARAN SIDANG	iii
PERNYATAAN	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Perumusan Masalah.....	6
1.5 Tujuan Penelitian.....	7
1.6 Manfaat Penelitian.....	7
1.7 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	9
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2.1.3 Teori Akuntansi Positif.....	11
2.1.4 Rasio Keuangan	11
2.1.5 Akuntansi.....	14
2.1.6 Laporan Keuangan.....	15
2.1.7 Manajemen	15
2.1.8 Keputusan Investasi	19
2.1.9 Keputusan Pendanaan.....	20
2.1.10 Kebijakan Dividen	21
2.1.11 Nilai Perusahaan	22
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Konseptual	27
2.4 Hipotesis.....	28
2.4.1 Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan.....	28
2.4.2 Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan	29
2.4.3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan.....	29
2.4.4 Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan	30

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	31
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian	31
3.2	Jenis Penelitian	31
3.3	Populasi dan sampel penelitian	31
3.3.1	Populasi.....	31
3.3.2	Sampel	32
3.4	Teknik Pengumpulan Data	32
3.5	Definisi Operasional Variabel	34
3.5.1	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	34
3.5.2	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	36
3.6	Teknik Analisis Data	38
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.6.3	Persamaan Regresi.....	41
3.6.4	Uji Hipotesis	42
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	45
4.1	Hasil Penelitian	45
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	45
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	52
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	53
4.1.4	Persamaan Regresi Linear Berganda	57
4.1.5	Uji Hipotesis	59
4.2	Pembahasan	61
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1	Simpulan.....	65
5.2	Keterbatasan Penelitian	65
5.3	Saran.....	66
	DAFTAR PUSTAKA	67
	LAMPIRAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Kenaikan Pendapatan Tahun 2020	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Jadwal Pelaksanaan Penelitian.....	31
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Keterangan Jumlah Populasi dan Sampel	45
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Pendekatan <i>Kolmogorov - Smirnov Test</i>	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi Pendekatan <i>Durbin Watson</i>	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji F	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
Tabel 4.9 Hasil Uji T	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kegiatan Utama Manajer Keuangan	18
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual.....	28
Gambar 4.1 Struktur Organisasi PT.Kalbe Farma Tbk	47
Gambar 4.2 Struktur Organisasi PT. Darya Varia Laboratoria Tbk	48
Gambar 4.3 Struktur Organisasi PT. Muncul Tbk.....	50
Gambar 4.4 Struktur Organisasi PT. Tempo Scan Pasific Tbk	52
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Pendekatan Histogram	54
Gambar 4.6 Hasil Uji Normalitas Pendekatan <i>P-Plot</i>	55
Gambar 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Tabulasi Data Perusahaan	70
Lampiran 1.2 Tabel Durbin Watson	71
Lampiran 1.3 Tabel Uji T	72
Lampiran 1.4 Tabel Presentasi distribusi uji F	73
Lampiran 1.5 Hasil Uji SPSS	74
Lampiran 1.6 Rumus Variabel	77
Lampiran 1.7 Laporan Keuangan (Neraca)	79
Lampiran 1.8 Kartu Bimbingan	106
Lampiran 1.9 Daftar Riwayat Hidup	107