

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERPUTARAN  
MODAL KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



**Oleh:**

**RADITA HERNINDA OCTAVIANA  
NPM : 18.1.01.11222**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERPUTARAN  
MODAL KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



**Oleh:**

**RADITA HERNINDA OCTAVIANA  
NPM : 18.1.01.11222**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERPUTARAN  
MODAL KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh**

**Gelar Sarjana Akuntansi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan**

**Diajukan Oleh:**

**RADITA HERNINDA OCTAVIANA**

**NPM : 18.1.01.11222**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2022**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERPUTARAN MODAL  
KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**RADITA HERNINDA OCTAVIANA**

**NPM: 18.1.01.11222**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji**

**Pada tanggal 7 April 2022**

**Susunan Tim Penguji**

**Ketua : Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.**

**Anggota : 1. Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima**

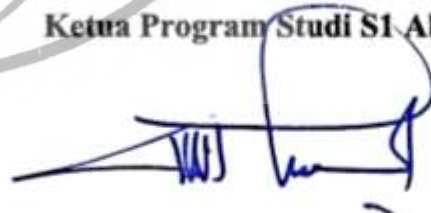
**Oleh:**

**Dosen Pembimbing,**



**Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.**

**Ketua Program Studi S1 Akuntansi,**



**Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **RADITA HERNINDA OCTAVIANA**

N.P.M : **18.1.01.11222**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERPUTARAN MODAL KERJA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 April 2022, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 07 April 2022

Yang membuat pernyataan



**Radita Herninda Octaviana**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Radita Herninda Octaviana  
NPM : 18.1.01.11222  
Program Studi : S1 – Akuntansi  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 8 Oktober 2000  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)/1 (Satu)  
Alamat Rumah : Perum. Bukit Citra Darmo Blok BC/C9, Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Eko Harry Purnomo, S.E.  
Alamat Rumah/Telepon : Perum. Bukit Citra Darmo Blok BC/C9, Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : PNS

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kandangan II Surabaya Tahun 2012
2. Tamat SMP di SMP Wijaya Putra Surabaya Tahun 2015
3. Tamat SMA di SMA Hang Tuah 1 Surabaya Tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Surabaya	I - VII	2018-2022	

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

**Radita Herninda Octaviana**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah Subhanahu Wa Ta'ala Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya serta salam tidak lupa dipanjatkan kepada Nabi besar Muhammad Shallallahu Alaihi Wasallam. Serta dukungan dan doa kedua orang tua dan adik tercinta, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal, Perputaran Modal Kerja dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan”**. Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis sampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang terlibat didalamnya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus memberikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.S.i., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya dalam memberikan pengarahan, motivasi, serta saran-saran kepada saya sehingga terselesaikannya penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.
4. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen wali SA-3 yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama proses perkuliahan sehingga dapat dipergunakan sebagai acuan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Kedua orang tua tercinta yaitu Ayah Eko Harry Purnomo, S.E. dan Ibu Endah Budiningsah, serta adik saya tersayang Rafi Hernanda Maulana yang selalu memberikan do'a serta dukungan baik secara moral dan materiil sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
7. Seluruh keluarga besar terutama nenek saya Kapsah yang selalu mendoakan semua cucunya dengan ikhlas dan tante saya Ritta Budiana, S.T. yang selalu membantu dan mendukung saya selama masa perkuliahan hingga akhir sehingga dapat saya selesaikan dengan baik.
8. Sahabat seperjuangan saya Nisrina Putri Humaida, Avrilia Isnasaputri dan Nanda Arum Kartika yang telah menemani saya dimasa kuliah selama 3,5 tahun dan saling memberikan bantuan dalam suka duka dan semangat sehingga dapat menyelesaikan kuliah hingga menjadi sarjana.
9. Keluarga besar SA-3 angkatan 2018 yang selalu membuat kondisi kelas menjadi kondusif, bercanda, serius, ataupun bertengkar saat belajar bersama dimasa perkuliahan.
10. Teman-teman satu bimbingan yang selalu memberikan semangat untuk bimbingan sehingga skripsi ini bisa selesai tepat waktu.
11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas segala informasi yang diberikan, dukungan serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, for just being me at all times.*



Dengan segala keterbatasan, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. Penulis mengharapkan adanya masukan berupa kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk memperbaiki kesalahan dalam penelitian ini.

Surabaya, 13 April 2022

Radita Herninda Octaviana



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK .....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	5
<b>BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>6</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	6
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	6
2.1.2 <i>Trade-Off Theory</i> .....	7
2.1.3 Struktur Modal.....	9
2.1.4 Perputaran Modal Kerja.....	13
2.1.5 Ukuran Perusahaan .....	14

2.1.6	Nilai Perusahaan .....	15
2.2	Rerangka Pemikiran .....	19
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	20
2.3.1	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan .....	20
2.3.2	Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Nilai Perusahaan .....	21
2.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	21
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN .....</b>		<b>23</b>
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian .....	23
3.1.1	Jenis Penelitian .....	23
3.1.2	Gambaran dari Populasi (Objek) .....	23
3.2	Teknik Pengambilan Sampel .....	23
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	26
3.3.1	Jenis Data.....	26
3.3.2	Sumber Data .....	26
3.3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	27
3.4.1	Variabel.....	27
3.4.2	Definisi Operasional Variabel .....	27
3.5	Teknik Analisis Data .....	30
3.5.1	Statistik Deskriptif.....	30
3.5.2	Analisis Regresi Linear Berganda .....	31
3.5.3	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.5.4	Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit</i> ).....	34
3.5.5	Uji Koefisien Determinasi Berganda ( $R^2$ ).....	35
3.5.6	Uji Hipotesis (Uji t) .....	35
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>37</b>
4.1	Hasil Penelitian.....	37
4.1.1	Statistik Deskriptif .....	37
4.1.2	Analisis Regresi Linier Berganda .....	40

4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	42
1. Uji Normalitas.....	42
2. Uji Multikolinearitas.....	45
3. Uji Heteroskedastisitas .....	46
4. Uji Autokorelasi.....	47
4.1.4 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of fit</i> ).....	48
1. Uji F .....	48
2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	49
4.1.5 Uji t .....	50
4.2 Pembahasan .....	51
4.2.1 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan .....	52
4.2.2 Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Nilai Perusahaan .....	54
4.2.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	56
<b>BAB 5 PENUTUP.....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan .....	60
5.3 Saran.....	60
JADWAL PENELITIAN.....	61
DAFTAR PUSTAKA .....	63
LAMPIRAN .....	68

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	18
2. Kriteria Sampel Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020 .....	24
3. Sampel Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020.....	25
4. Hasil Analisis Deskriptif Data Sebelum <i>Outlier</i> .....	38
5. Hasil Analisis Deskriptif Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	39
6. Hasil Analisis Regresis Linier Berganda Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	40
7. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	45
8. Hasil Uji Multikolinearitas Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	46
9. Hasil Uji Autokorelasi Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	48
10. Hasil Uji F Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	49
11. Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	49
12. Hasil Uji t Data Sesudah <i>Outlier</i> .....	50

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran .....	20
2. Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> .....	43
3. Uji Normalitas Sesudah <i>Outlier</i> .....	44
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas Sesudah <i>Outlier</i> .....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Nilai DER Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020.....	68
2. Nilai WCT Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020.....	70
3. Nilai <i>Size</i> Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020 .....	72
4. Nilai PBV Perusahaan <i>Property and Real Estate</i> 2018-2020.....	74
5. Hasil Uji Statistik.....	76



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh struktur modal (*DER*), perputaran modal kerja (*WCT*) dan ukuran perusahaan (*SIZE*) terhadap nilai perusahaan (*PBV*), pada perusahaan *property and real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (*BEI*) periode 2018-2020.

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif. Dari populasi yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 55 perusahaan *property and real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (*BEI*) selama 2018-2020. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 27 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria, periode sampel pengamatan yang digunakan yaitu 3 tahun maka sampel pada penelitian ini adalah 81 data pengamatan. Dengan adanya *outlier* sebanyak 39 data pengamatan, maka sampel akhir menjadi 42 data pengamatan. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah metode analisis regresi linier berganda dengan alat bantu *SPSS*.

Hasil analisis penelitian ini menunjukkan bahwa 1) Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan, 2) Perputaran Modal Kerja berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan, 3) Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

**Kata Kunci:** Struktur Modal, Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan.



## ABSTRACT

*This research aimed to examine the effect of capital structure (DER), work capital turnover (WCT), and firm size (SIZE) on firm value (PBV) of Property and Real Estate companies which were listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2018-2020.*

*The research was quantitative. Moreover, the population was 55 Property and Real Estate companies which were listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2018-2020. Furthermore, the data collection technique used purposive sampling. In line with that, there were 27 companies that fulfilled the criteria given with 3 years observation. In total, there were 81 data. Due to there were 39 outliers data, the samples became 42 data. Additionally, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS.*

*The research result concluded that as follows: 1) Capital Structure did not affect firm value, 2) Work Capital Turnover had a positive effect on firm value, and 3) Firm Size did not affect firm value.*

**Keywords:** *Capital Structure, Work Capital Turnover, Firm Size, Firm Value*



I certify that this translation is true and accurate. Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day. 15/03/22

M. Faisal S.Pd., M.Pd

STIESIA Language Center  
Menur Pimpungan 30 Surabaya 60118, Indonesia