

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

NUR LAILI AFIDA

NPM : 19.1.02.12057

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh:

NUR LAILI AFIDA

NPM : 19.1.02.12057

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

Oleh:

NUR LAILI AFIDA

NPM : 19.1.02.12057

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**NUR LAILI AFIDA
NPM : 19.1.02.12057**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 25 Maret 2023**

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.
Anggota : 1. Dr. Ir. Marsudi Lestariningsih, M.Si.
2. Anton Eko Yulianto, S.E., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Triyonowati, M.Si.

Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **NUR LAILI AFIDA**

NPM : **19.1.02.12057**

menyatakan bahwa skripsi

dengan judul :

PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Maret 2023 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan karya 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 di atas, 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, 25 Maret 2023

Yang membuat pernyataan



Nur Laili Afida

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nur Laili Afida
NPM : 19.1.02.12057
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Januari 2001
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/3
Alamat Rumah : Rungkut Lor 5/36 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Sumadi
Alamat Rumah/Telepon : Rungkut Lor 5/36 Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : 082139968814
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN Kendangsari IV Tahun 2007-2013
2. Tamat SMPN 17 Surabaya 2013-2016
3. Tamat SMAN 17 Surabaya Tahun 2016-2019
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30 Surabaya	I-VII	2019-2023	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan

Dibuat dengan sebenarnya

Nur Laili Afida

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi guna memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dengan judul “Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, perkenankan penulis menyampaikan rasa terimakasih atas segalanya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik S.E, M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Triyonowati, M.Si., selaku dosen wali yang telah banyak membantu dan memberikan pengarahan selama tujuh semester sekaligus dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya dan memberikan banyak bimbingan serta pengarahan perihal penulisan skripsi.
4. Mochamad Jamil, S.E., M.M., selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan ijin untuk melakukan riset penelitian.
5. Bapak dan Ibu dosen serta para staf STIESIA Surabaya yang telah banyak membantu, memberikan ilmu, dan sebagai panutan selama perkuliahan.

6. Kedua orang tua saya yaitu Ayah Sumadi dan Ibu Salbiah yang telah memberikan kasih sayang yang tak terhingga, senantiasa merawat dan mendidik bahkan memberikan banyak dukungan moral, spiritual maupun finansial sehingga penulis skripsi dapat menyelesaikan dengan yang diharapkan.
7. Kakak-kakak saya yaitu Intan Dewi Nur Aini, Rizky Amalia, Rochmad Bagus dan M. Samsul Huda serta keponakan tersayang saya Farzan Ahza dan Abidzar Zafran yang telah memberikan doa dan dukungannya hingga penulisan skripsi dapat terselesaikan.
8. Semua teman SM6 angkatan 2019, khususnya Dian Novita Sari, Erina Febianti Trianjani dan Alfina Damayanti yang telah memberikan bantuan, masukan serta dukungan penulis menjalankan dalam mengerjakan skripsi.
9. Semua sahabat dan teman-teman saya yang selalu memberikan motivasi, dukungan, dan bantuan selama penulisan skripsi serta selalu bersedia menuruti penulis saat sedang ingin melepaskan penat hanya sebatas berkumpul bersama.
10. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak selama proses penulisan skripsi, penulis ucapkan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap kritik dan saran agar membangun penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat serta dapat menambah informasi bagi semua pihak yang menggunakan skripsi ini.

Surabaya, 25 Maret 2023

Nur Laili Afida



DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	13
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
2.1 Tinjauan Teoritis	14
2.1.1 Sinyal Teori (<i>Signalling Theory</i>)	14
2.1.2 <i>Trade-off Theory</i>	15
2.1.3 <i>Pecking Order Theory</i>	16
2.1.4 Nilai Perusahaan	17
2.1.5 Struktur Modal	19
2.1.6 Profitabilitas	25
2.1.7 Pertumbuhan Penjualan	30
2.1 Penelitian Terdahulu	32
2.2 Rerangka Konseptual	35
2.3 Pengembangan Hipotesis	36
BAB 3 : METODE PENELITIAN	41
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	41
3.1.1 Jenis Penelitian	41
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	41
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	42
3.3 Teknik Pengumpulan Data	44
3.3.1 Jenis Data	44
3.3.2 Sumber Data	44
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	44

3.4.1 Variabel.....	44
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	45
3.5 Teknik Analisis Data	47
3.5.1 Teknik Analisis Statistik Deskriptif.....	47
3.5.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	48
3.5.4 Uji Kelayakan Model.....	51
3.5.5 Uji Hipotesis (Uji t)	52
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian	53
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	53
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan	55
4.1.3 Perhitungan Variabel Penelitian	64
4.1.4 Analisis Statistik Deskriptif.....	72
4.1.5 Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
4.1.6 Uji Asumsi Klasik.....	75
4.1.7 Uji Kelayakan Model.....	80
4.1.8 Pengujian Hipotesis (Uji t)	82
4.2 Pembahasan	84
4.2.1 Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai perusahaan	84
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.....	86
4.2.3 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan	88
BAB 5 : PENUTUP	91
5.1 Simpulan	91
5.3 Saran	93
JADWAL PENELITIAN	94
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN-LAMPIRAN	99

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Jumlah Investor Pasar Modal di Indonesia	2
2	Pertumbuhan Industri Farmasi.....	3
3	Harga Saham Perusahaan Farmasi.....	5
4	Nilai Perusahaan pada Perusahaan Farmasi	7
5	Penelitian Terdahulu	32
6	Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	42
7	Kriteria Pemilihan Sampel.....	43
8	Sampel Penelitian	43
9	Hasil Perhitungan <i>Price to Book Value</i> sebagai Nilai Perusahaan	65
10	Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> sebagai Struktur Modal	67
11	Hasil Perhitungan <i>Return on Equity</i> sebagai Profitabilitas.....	69
12	Hasil Perhitungan Pertumbuhan Penjualan (<i>Sales Growth</i>).....	71
13	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	72
14	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	73
15	Hasil Uji Normalitas	76
16	Hasil Uji Multikolinieritas	78
17	Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin – Watson</i>).....	79
18	Hasil Uji Kelayakan Model	81
19	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81
20	Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t).....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Konseptual	36
2 Grafik Uji Normalitas	77
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>)	80



LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1	Perhitungan Nilai Perusahaan (<i>Price to Book Value</i>) 99
2	Perhitungan Struktur Modal (<i>Debt to Equity Ratio</i>) % 100
3	Perhitungan Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>) % 101
4	Perhitungan Pertumbuhan Penjualan (<i>Sales Growth</i>) % 102
5	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif 103
6	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda 103
7	Uji Normalitas Awal Data 104
8	Uji Normalitas Setelah di Eliminasi <i>Outlier</i> 105
9	Grafik Uji Normalitas 105
10	Hasil Uji Multikolinearitas 106
11	Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>) 106
12	Hasil Uji Heteroskedastisitas 106
13	Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F) 107
14	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) 107
15	Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t) 107
16	Surat Tugas Penulisan Skripsi 108
17	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi 109
18	Surat Pengantar Penelitian Skripsi (Ijin Riset) 110
19	Surat Keterangan Selesai Riset 111
20	Sertifikat Seminar Ekuitas 112
21	Berita Acara 113
22	Surat Keterangan Bebas Plagiasi 114
23	Hasil <i>Output</i> Turnitin 115