

**Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Nilai
Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman
Tahun 2019 – 2023)**



Yupa Ramadhana

1705620058

**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

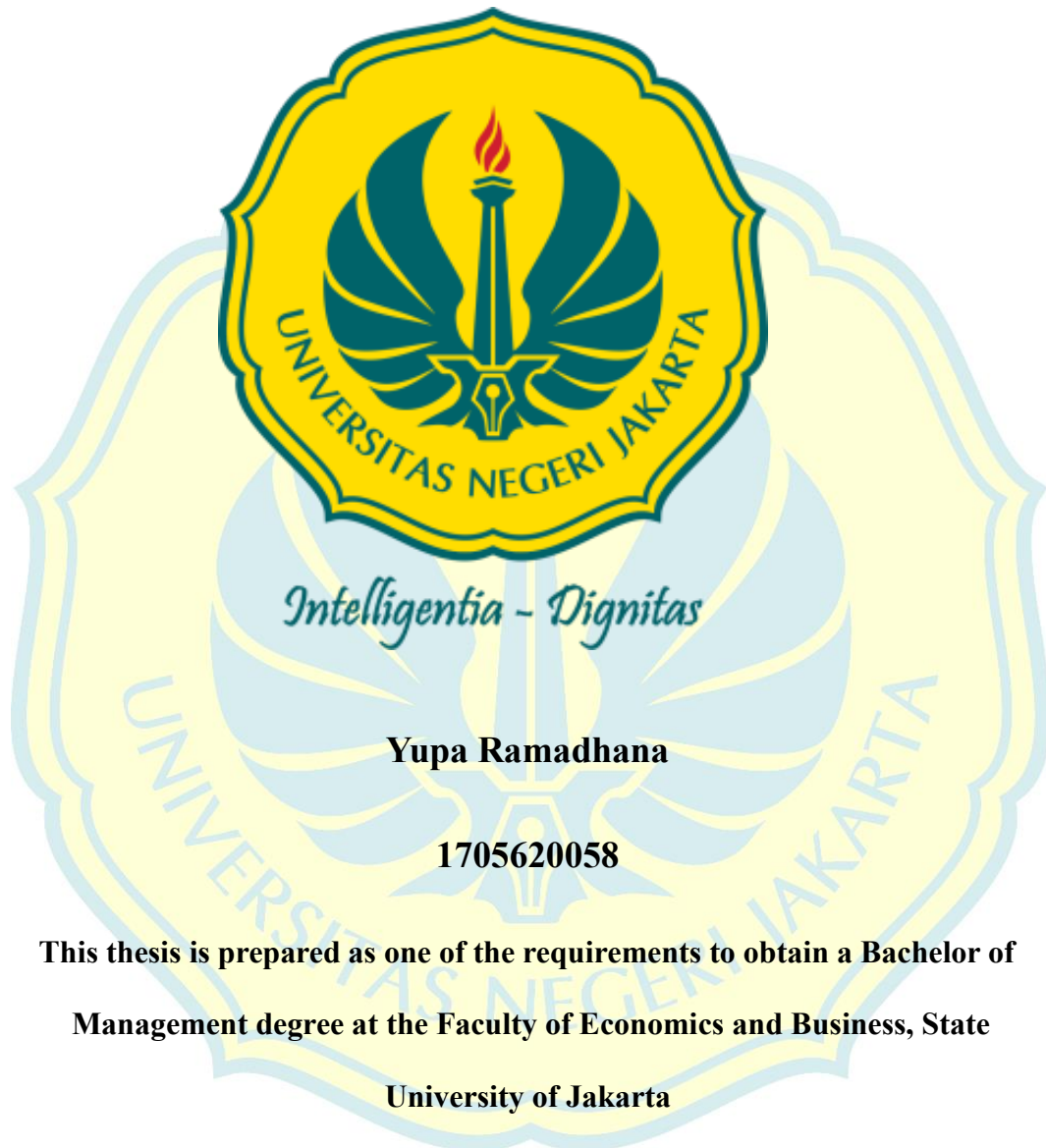
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2026

**The Effect of Dividend Policy, Profitability, and Liquidity on Company
Value (A Study of Food and Beverage Sub-Sector Companies 2019-2023)**



Yupa Ramadhana

1705620058

**This thesis is prepared as one of the requirements to obtain a Bachelor of
Management degree at the Faculty of Economics and Business, State
University of Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF S1 MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA**

2026

ABSTRAK

Yupa Ramadhana, 2025; PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN LIABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2019 – 2023), Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri, Tim Pembimbing: Prof. Dr. Umi Widsyastuti S.E., M.E. & Destria Kurnianti S.E, M.Sc.

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan pada subsektor makanan dan minuman di Indonesia, mengingat peran strategis sektor tersebut dalam pertumbuhan industri manufaktur. Kajian teori yang digunakan mencakup Teori Sinyal, dan juga penelitian terdahulu mengenai bagaimana pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas, likuiditas, *Leverage*, dan *Growth* terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan analisis regresi data panel. Data sekunder diperoleh melalui laporan keuangan tahunan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap PBV, namun berpengaruh negatif signifikan terhadap Tobin's Q. Profitabilitas terbukti berpengaruh positif signifikan pada kedua model, sehingga menjadi indikator yang paling konsisten dalam meningkatkan nilai perusahaan. Likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap PBV, serta positif tidak signifikan terhadap Tobin's Q. *Leverage* dan *Growth* menunjukkan pengaruh yang bervariasi antar model. Secara keseluruhan, penelitian ini menyimpulkan bahwa profitabilitas merupakan determinan utama nilai perusahaan, sementara variabel lain menunjukkan pengaruh yang tidak konsisten tergantung ukuran nilai yang digunakan.

Kata kunci: Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Likuiditas, Data Panel.

ABSTRACT

Yupa Ramadhana, 2025; *THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, PROFITABILITY, AND LIABILITIES ON FIRM VALUE (A STUDY ON FOOD AND BEVERAGE SUB SECTOR COMPANIES FOR THE PERIOD 2019 – 2013)*, Bachelor's Degree Program in Management, Faculty of Economics and Business, State University of Jakarta, Supervisors : Prof. Dr. Umi Widsyastuti S.E., M.E. & Destria Kurnianti S.E, M.Sc.

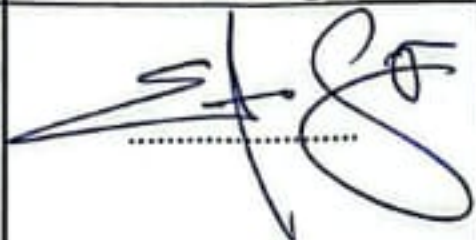
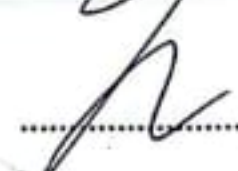
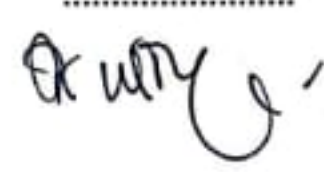
This study aims to examine the factors influencing firm value in the food and beverage subsector in Indonesia, given its strategic role in the growth of the manufacturing industry. The theoretical foundation is based on Signaling Theory and Agency Theory, supported by prior empirical studies on the effects of dividend policy, profitability, liquidity, leverage, and growth on firm value. The research adopts a quantitative approach using panel data regression analysis. Secondary data were obtained from annual financial reports of companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the observation period. The results indicate that dividend policy has no significant effect on firm value when measured using PBV, but shows a significant negative effect when measured using Tobin's Q. Profitability is found to have a consistently positive and significant effect on both PBV and Tobin's Q, making it the strongest determinant of firm value. Liquidity exhibits a significant negative effect on PBV and a positive but insignificant effect on Tobin's Q. Leverage and Growth demonstrate varying effects depending on the measurement model used. Overall, the study concludes that profitability serves as the primary driver of firm value, while other variables show inconsistent effects depending on whether firm value is measured through market-to-book indicators or market-based growth expectations.

Keywords: Firm Value, Profitability, Dividend Policy, Liquidity, Panel Data.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Mohamad Rizan, M.M.
NIP. 197206272006041001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. M. Edo S. Siregar, SE., M.BA NIP. 197201252002121002 (Ketua Sidang)		0-12-2025
2	Prof. Dr. Suherman, SE., M. Si NIP. 197311162006041001 (Penguji I)		22-12-2025
3	Andy, MM NIP. 199404242023211013 (Penguji II)		1-12-2024
4	Prof. Dr. Umi Widyastuti, SE., ME. NIP. 197612112000122001 (Pembimbing 1)		12-12-2025
5	Destria Kurnianti, SE., M.Sc. NIP. 198712042019032011 (Pembimbing 2)		0-12-2025

Nama : Yupa Ramadhana
No. Registrasi : 1705620058
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus : 27 November 2025

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

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

Jakarta, 20 Desember 2025

Yang membuat pernyataan



Yupa Ramadhana

NIM. 1705620058

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Yupa Ramadhana
NIM : 1705620058
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Alamat Email : yuparamadhana@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☒ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain ()

yang berjudul:

Analisis Green Marketing , Green Advertising Dan Brand Image Dalam Membentuk Purchase Decision Dan Customer Satisfaction Dalam Studi Kasus Pengguna Skincare Di Dki Jakarta

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 izin 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, 5 Februari 2026

Penulis

442

(Yupa Ramadhana)

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada ALLAH SWT. Yang telah memberikan anugerah serta rahmat-Nya kepada saya sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan kemudahan dan juga kelancaran. Saya ucapkan terimakasih kepada Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan saya semangat dan kekuatan sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini. Judul dalam penelitian ini adalah

“PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN LIABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN PADA TAHUN 2019 – 2023)“

Skripsi ini disusun memenuhi syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Negeri Jakarta. Selama proses penelitian, terdapat berbagai pihak telah memberikan kontribusi dan juga bantuan yang sangat berarti. Semua bantuan tersebut sangat membantu saya dalam mengatasi tantangan dan juga mempertahankan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu peneliti mengucapkan terimakasih terhadap pihak – pihak yang telah membantu dan membimbing peneliti selama penyusunan skripsi ini yaitu:

1. Prof. Dr. Umi Wisyastuti S.E., M.E, selaku Dosen Pembimbing 1 skripsi saya yang telah banyak memberikan arahan serta masukan yang berarti buat saya
2. Destria Kurnianti S.E, M.Sc., selaku Dosen Pembimbing 2 skripsi saya yang telah banyak memberikan arahan serta mengajarkan banyak hal bagi saya

3. Prof. Dr. Suherman, SE., M.Si., dan Andy, S.E., M.M. selaku penguji yang telah memberikan saran dan masukan yang berarti untuk memperbaiki skripsi ini.
4. Dr. Edo Siregar, S.E., M.B.A., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen yang selalu baik dan mendoakan saya
5. Untuk ibu saya *the one and only*, Ibu Yunni Parwanti yang selalu memberikan support dalam bentuk apapun itu kepada saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.
6. Kepada pasangan saya, Fatimah Al Zahra terimakasih banyak atas segala support, doa, kasih sayang, dukungan yang kamu berikan kepada saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini hingga akhir dan tuntas.
7. Kepada Abi dan Umi terimakasih untuk doa dan dukungan materialnya untuk penulis sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini.
8. Kepada *owner – owner* dari Potluck. Terimakasih Mas Iwan, Mba Weni, Mba Lina, dan Mas Aria yang selalu memberikan support dan izin untuk penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat – sahabat saya, yaitu Riki, Bantet, dan Kojel terimakasih karena selalu ada disaat saya membutuhkan sebuah kehadiran. Saya sangat bersyukur karena memiliki kalian dalam hidup saya.
10. Sahabat saya di kampus Om Arkan dan Dara yang telah sangat banyak membantu saya dari awal skripsi hingga akhir penyelesaian skripsi saya.
11. Kepada Nathania Hillary, Icha, Sutan Teguh dan Aldy terimakasih banyak kepada kalian yang sudah banyak membantu mensupport mental penulis selama berjuang mengerjakan skripsi ini.

12. Khusus Abang saya Ilham Firmasyah yang masih berjuang mengerjakan skripsi, terimakasih atas dukungan yang slalu diberikan sampai saat ini.
13. Pemilik dari NIM 1705620058, saya ingin mengucapkan terimakasih atas kerja kerasnya, atas kerjasamanya, atas kuat pundaknya untuk terus bertahan sampai hari ini. Kau orang yang luar biasa terimakasih diriku sendiri.

Peneliti menyadari bahwa terdapat kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini, namun semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan peneliti selanjutnya yang meneliti hal serupa. Tetaplah berkomitmen untuk terus belajar dan berkembang di masa depan. Penulisan ini menggunakan pedoman terbaru yang telah disebarakan oleh pihak Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 25 November 2025



Yupa Ramadhana

DAFTAR ISI

ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.4.1. Manfaat Teoritis	7
1.4.2. Manfaat Praktis	7
BAB II	8
KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Teori Pendukung	8
2.1.1. <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2. Nilai Perusahaan	9
2.1.3. Kebijakan Dividen	11
2.1.4. Likuiditas	15
2.2. Penelitian Terdahulu	18
2.3. Kerangka Konseptual	39
2.4. Pengembangan Hipotesis	39
2.4.1. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan	39
2.4.2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	40
2.4.3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	41
BAB III	43
METODE PENELITIAN	43
3.1. Unit Analisis, Populasi dan Sampel	43
3.1.1. Unit Analisis	43

3.1.2. Populasi	43
3.1.3. Sampel	43
3.2. Teknik Pengumpulan Data	46
3.3. Operasionalisasi Variabel	47
3.4 Teknik Analisis Data.....	50
3.4.1. Analisis Deskriptif	50
3.4.2. Data Screening	51
3.4.3. Analisis Data Panel	51
3.4.4. Asumsi Klasik	53
3.4.5. Analisis Regresi Linear Berganda	55
3.4.6. Uji Hipotesis	56
3.4.7 Uji Robustness Test (Uji Kekokohan)	57
3.4.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
BAB IV	59
ANALISIS DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Analisis Data	59
4.1.1 Statistik Deskriptif	59
4.1.2 Analisis Data Panel	64
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	66
4.2 Analisis Regresi Data Panel	74
4.3 Uji Hipotesis	76
4.3.1 Uji Parsial (t)	76
4.3.2 Koefisien Determinasi	78
4.4 Pembahasan	79
4.4.1 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan	79
4.4.1.2 Kebijakan Dividen → Hipotesis Ditolak (PBV & Tobin's Q)	81
4.4.3 Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	81
BAB V	88
PENUTUP	88
5.1 Kesimpulan	88
5.2 Saran	88
5.2.1 Keterbatasan Penelitian	89
DAFTAR PUSTAKA	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata – rata PBV perusahaan <i>food and beverages</i>	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	39
Gambar 4.1 Uji Normalitas PBV	67
Gambar 4.1 Uji Normalitas Tobin's Q	68



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	44
Tabel 3.2 Perusahaan Yang Termasuk Dalam Kriteria	44
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2 Uji Chow - PBV	64
Tabel 4.3 Uji Chow – Tobin’s Q	65
Tabel 4.4 Uji Hausman PBV	66
Tabel 4.5 Uji Hausman Tobin’s Q	66
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas PBV	69
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas Tobin’s Q	70
Tabel 4.8 Uji Heterokedastisitas - PBV	71
Tabel 4.9 Uji Heterokedastisitas Tobin’s Q	72
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi - PBV	73
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi – Tobin’s Q	73
Tabel 4.12 Analisis Regresi Data Panel PBV	74
Tabel 4.13 Analisis Regresi Data Panel – Tobin’s Q	75
Tabel 4.14 Uji Parsial PBV	76
Tabel 4.15 Uji Parsial Tobin’s Q	77
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi - PBV	79