

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN  
KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN 6/8 23  
FAKULTAS EKONOMI

Skripsi Oleh :

**LARASATI RAHMANEYUDA PUTRI**

**01011482124001**

**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,  
RISET, DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

## **LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

### **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Disusun Oleh :

Nama : Larasati Rahmaneeyuda Putri

Nomor Induk Mahasiswa : 01011482124001

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing



Tanggal : 31 Juli 2023

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D

NIP. 197509011999032001

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN  
KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**


Disusun Oleh :

Nama : Larasati Rahmanecyuda Putri  
Nomor Induk Mahasiswa : 01011482124001  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada Tanggal 11 Agustus 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

ASLI  
6/8 23  
UNIVERSI

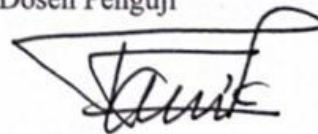
Dosen Pembimbing



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 6 September 2023

Dosen Penguji



H. Taufik, S.E., M.B.A.  
NIP. 19670903199903100

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M  
NIP. 198907112018031001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Larasati Rahmaneeyuda Putri  
Nomor Induk Mahasiswa : 01011482124001  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Pembimbing : Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
Penguji : H. Taufik, S.E., M.B.A.  
Hari/Tanggal Ujian : Jumat, 11 Agustus 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada hasil kutipan karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 24 Agustus 2023



Larasati Rahmaneeyuda Putri  
NIM. 01011482124001

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**“Your Life Is As Good As Your Mindset”**

***“Laa yukallifullaahu nafsan illaa wus'ahaa”***

Allah tidak akan menguji hamba-Nya diluar batas kemampuannya.

**Skripsi ini dipersembahkan kepada :**

- ❖ **Orang Tua dan Keluarga**
- ❖ **Guru dan Dosen**
- ❖ **Sahabat**
- ❖ **Almamater**

## KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai Pengaruh Modal Kerja terhadap Profitabilitas pada Perbankan di Negara Kawasan Asia Tenggara. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak serta dapat menjadi referensi untuk melakukan penelitian selanjutnya. Skripsi ini memiliki keterbatasan penelitian yaitu, variabel dan sampel yang digunakan terbatas dan periode waktu yang digunakan relatif singkat. Oleh karena itu, diharapkan peneliti selanjutnya perlu menyempurnakan dengan menambah variabel dan menggunakan sampel bank di negara lainnya.

Penulis menyadari berbagai kekurangan dan kesalahan dalam skripsi ini, serta jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, semua kekurangan dan ketidaksempurnaan skripsi ini penulis mengharapkan masukan, kritik, dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan dalam penelitian ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah terlibat dalam membantu proses penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 24 Agustus 2023

Larasati Rahmaneeyuda Putri  
NIM. 01011482124001

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa bantuan, doa, bimbingan, arahan dan juga motivasi dari berbagai pihak yang terlibat. Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa syukur dan ucapan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua, Bapak Equarpi Satriyuda, Ibu Fetti Yurise dan Ibu Hermawati. Terima kasih atas do'a dan dukungannya selama ini, karena atas do'a dan dukungan penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas kerja keras dan kasih sayang yang tulusnya akan selalu menjadi pendorong penulis untuk tetap berjuang. Serta untuk keluarga besar penulis.
2. Kedua saudara kandungku Dr.Ananda Febina dan Khalid Abdillah. Tidak pernah terucap secara langsung namun terima kasih atas dukungan, keceriaan dan do'a nya.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE, sebagai Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

5. Bapak Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M, sebagai Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan Ibu Lina Dameria Siregar, S.E., M.M, sebagai Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D, sebagai dosen pembimbing akademik sekaligus dosen pembimbing skripsi penulis. Terima kasih atas segala bentuk bimbingan, saran, dan bantuan yang diberikan selama proses perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak H. Taufik, S.E., M.B.A, sebagai dosen penguji penulis. Terima kasih atas segala kritik dan saran yang telah diberikan.
8. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya terima kasih atas ilmu yang diberikan selama ini.
9. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya terkhususnya Kak Madi dan Kak Helmi yang telah banyak membantu proses administrasi selama masa perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
10. Lianda Reza Hikmansyah, A.Md. terima kasih atas dukungan, do'a dan motivasi dalam penyelesaian skripsi ini serta menjadi tempat cerita penulis.
11. Benazir Delima Putri, S.E., Dinda Clarisa, A.Md., Aulia Tasya Aztariana, A.Md., Nurlisa Apriyanti A.Md., Kak Andina Virrianty, S.E., Kak Cessy Camila Amalya, S.E., Kak Reno Pracelo, A.Md., Kak Septian Haykal, S.Ikom., terima kasih telah menghibur penulis semasa kuliah dan penyelesaian skripsi ini.



12. Terima kasih kepada teman-teman satu perjuangan Manajemen 2021 yang juga menyelesaikan skripsi untuk meraih gelar sarjana ekonomi di Universitas Sriwijaya.
13. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan, bantuan, dan ilmu yang diberikan pada masa kuliah dan penyelesaian skripsi ini.
14. Last but no least, terima kasih untuk diri saya sendiri yang telah mau berjuang sampai ke titik ini, kamu hebat, so proud of my self.

Palembang, 24 Agustus 2023  
Penulis,

Larasati Rahmanceyuda Putri  
NIM. 01011482124001

## ABSTRAK


ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN 6/6-23  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS  
6/6-23

### **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan jenis data kuantitatif dengan sumber data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan mendapatkan 10 perusahaan sebagai sampel penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan software *SPSS 2.7*. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa Kebijakan Dividen (DPR) dan Keputusan Investasi (FATA) tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PER), Profitabilitas (ROA) berpengaruh negatif secara signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PER).

**Kata Kunci : Kebijakan Dividen, Profitabilitas, Keputusan Investasi, Nilai Perusahaan**

Pembimbing Skripsi



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M  
NIP. 198907112018031001

## ABSTRACT

ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS  
6/8/23

### ***Impact of Dividend Policy, Profitability, and Investment Decisions on the Value of Companies in Mining Enterprises Listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI)***

*This research aims to determine the impact of dividend policies, profitability, and investment decisions on the value of companies in the mining sector listed on the Indonesian Stock Exchange. This research uses quantitative data with a secondary data source obtained from the Indonesian Stock Exchange financial reports. Sampling in this study used purposive sampling techniques and obtained 10 companies as samples for research. The analysis technique used is linear regression analysis using SPSS 2.7. The results of the research show that Dividend Policy (DPR) and Investment Decisions (FATA) have no effect on the Company's Value (PER), while rentability (ROA) has a significant negative impact on the company's value. (PER).*

***Keywords : Dividend Policy, Profitability, Investment Decisions, Value of Companies***

*Advisor*



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

*Acknowledge,  
Head of Management Department*



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M  
NIP. 198907112018031001

## LEMBAR PERSETUJUAN ABSTRAK

Saya selaku dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa :

Nama : Larasati Rahmameyuda Putri

Nomor Induk Mahasiswa : 01011482124001

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

ASLI  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
MIU  
4/1/23



Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan saya setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Pembimbing Skripsi



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M  
NIP. 198907112018031001

## RIWAYAT HIDUP

Nama : LARASATI RAHMANEEYUDA  
PUTRI

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat / Tanggal Lahir : Palembang, 31 Maret 2000

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Jalan Kapten Anwar Sastro No.1716 RT 022 RW  
008, Kec. Sei Pangeran, Kel. Ilir Timur I, Palembang,  
Sumatera Selatan

Alamat Email : [Larasatirahmaneeyuda@gmail.com](mailto:Larasatirahmaneeyuda@gmail.com)

Riwayat Pendidikan

2005 – 2011 : SD Muhammadiyah 14 Palembang

2011 – 2014 : SMP N 3 Palembang

2014 – 2017 : SMA N 6 Palembang

2018 – 2021 : DIII Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

2021 – 2023 : S1 Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Setiap perusahaan memiliki tujuan utama yaitu meningkatkan nilai perusahaan di mata investor. Tingginya nilai suatu perusahaan dapat menggambarkan kesejahteraan dari pemilik saham di perusahaan tersebut. Terdapat berbagai macam kebijakan yang dapat diambil oleh manajemen untuk meningkatkan nilai perusahaan melalui kemakmuran pemilik dan para pemegang saham yang dapat dilihat pada harga saham. Naik turunnya harga saham di pasar modal menjadi fenomena yang menarik untuk dibicarakan berkaitan dengan isu naik turunnya nilai perusahaan. Perkembangan pasar modal yang pesat tidak terlepas dari peran investor yang melakukan transaksi di pasar modal. Salah satu indikator indeks yang berlaku di Bursa Efek Indonesia adalah Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Pasar saham Indonesia sepanjang tahun 2022 tumbuh lebih rendah dibandingkan tahun 2021. Dibuktikan bahwa tahun 2022 IHSG hanya tumbuh sebesar 4,08% dibandingkan tahun 2021 sebesar 10,08. Berdasarkan data BEI, perusahaan sektor pertambangan yang menyumbangkan poin terbesar pada IHSG sepanjang tahun 2022 yaitu PT. Bayan Resources Tbk (BYAN) dengan kenaikan harga saham 677,8%. Meningkatnya harga saham tersebut dipengaruhi oleh kenaikan harga komoditas energi dan juga didukung adanya aksi korporasi.

Seperti yang diketahui harga batu bara internasional terus memperlihatkan tren recovery setelah terpuruk di level rendah dampak dari Covid-19. Hal ini menguntungkan bagi PT. Bumi Resources Tbk (BUMI) karena berfokus pada batu bara dan minyak. BUMI mengalami peningkatan harga saham yang cukup tinggi sebesar 140,3%. BUMI mencatatkan pendapatan hingga 1,39 miliar USD dan laba sebesar 383 juta USD. Sebelumnya pada tahun 2020 BUMI mengalami kerugian hingga 136 juta USD.

Pada sektor pertambangan PT. Indo Tambangraya Megah (ITMG) tahun 2022 harga sahamnya meningkat sebesar 105,1%. Sepanjang tahun 2021, ITMG mencatatkan kinerja yang baik hingga tahun 2022. Pada kuartal ketiga tahun 2022, laba bersihnya mencapai 914 juta USD meningkat 3 kali lipat dibandingkan tahun 2021 hanya 204 juta USD.

PT. Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) mengalami kenaikan harga saham sebesar 71,1% . Pendapatan ADRO pada kuartal ketiga tahun 2022 sebesar 5,9 miliar USD dan laba hingga 2,26 miliar USD. Hal tersebut jauh lebih baik dibandingkan kuartal ketiga tahun 2020 yang mengalami kerugian hingga 88 juta USD.

Pada PT. Bukit Asam (PTBA) harga saham juga mengalami peningkatan harga saham sebesar 38,2%. Dilihat dari segi keuangan, pendapatan PTBA naik dari 10 triliun rupiah pada September 2021 menjadi 18 triliun pada September 2022. Kenaikan ini juga memungkinkan kenaikan laba pada saat yang sama dari 1,8 triliun menjadi lebih dari 6 triliun rupiah. Selain itu perusahaan sektor pertambangan yang

harga sahamnya melemah terdapat pada PT. Harum Energy (HRUM) harga sahamnya menurun sebesar -22,86%.

Naik turunnya harga saham disebabkan karena adanya penawaran dan permintaan disetiap sahamnya. Harga saham yang tinggi akan meningkatkan nilai perusahaan dan kepercayaan investor terhadap kinerja perusahaan serta prospek perusahaan di masa yang akan datang (Budagaga, 2017). Nilai perusahaan akan mencerminkan kinerja suatu perusahaan, dengan kinerja keuangan yang baik, kekayaan pemegang saham dapat dimaksimalkan. Salah satu indikator yang digunakan untuk menilai kinerja keuangan suatu perusahaan adalah profitabilitas (Marisa et al., 2022). Investor biasanya tertarik untuk menanamkan dana pada suatu perusahaan apabila perusahaan tersebut memiliki tingkat profitabilitas yang tinggi (Raneo et al., 2022).

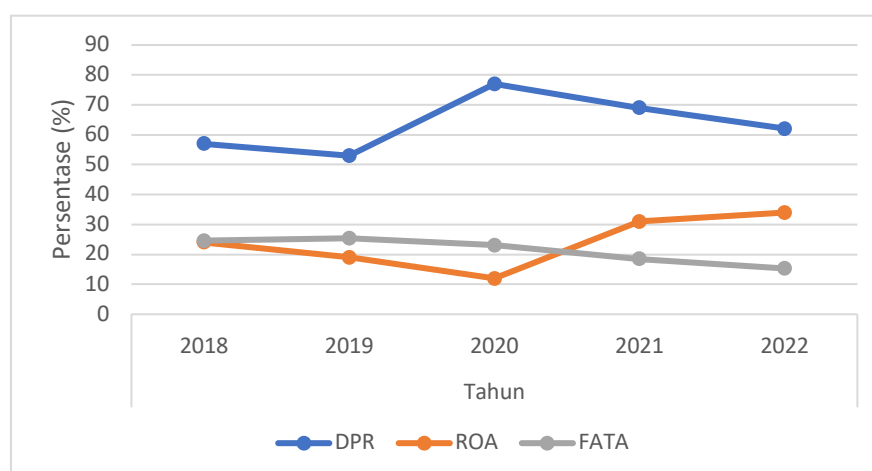
Manajer diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui peningkatan kemakmuran dan kepuasan pemilik atau pemegang saham (Yuliani et al., 2018). Beberapa keputusan penting perlu diambil dalam meningkatkan nilai perusahaan yaitu mengenai kebijakan dividen dan keputusan investasi Bon and Hartoko (2022) Keputusan kebijakan Dividen merupakan prosedur yang dilakukan perusahaan dalam memutuskan apakah akan membagikan keuntungan perusahaan kepada pemegang saham dalam bentuk dividen atau menahan keuntungan tersebut. Menurut Kim et al., (2020) dividen dapat digunakan sebagai imbalan bagi investor atau untuk memaksimalkan nilai perusahaan.

Fungsi manajemen keuangan terbagi menjadi beberapa keputusan utama, diantaranya adalah keputusan investasi. Manajer diharapkan dapat membuat



keputusan investasi yang tepat agar dapat memberikan pertumbuhan positif baik untuk perusahaan maupun investor (Owusu-Ansah et al., 2023). Bagi investor pertumbuhan positif merupakan suatu prospek yang menguntungkan, karena investasi yang ditanamkan dapat memberikan return optimal di masa yang akan datang. Tujuan keputusan investasi untuk memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi dengan tingkat risiko tertentu. Keuntungan yang tinggi disertai dengan risiko yang bisa dikelola, diharapkan akan menaikkan nilai perusahaan, yang berarti menaikkan kemakmuran pemegang saham. Dengan kata lain, bila dalam berinvestasi perusahaan mampu menghasilkan keuntungan dengan menggunakan sumber daya perusahaan secara efisien, maka perusahaan akan memperoleh kepercayaan dari calon investor untuk membeli sahamnya. Dengan demikian, semakin tinggi keuntungan perusahaan semakin tinggi nilai perusahaan (Yuliani, 2013).

Berikut adalah rata-rata perhitungan *Dividend Payout Ratio*, *Fixed Asset To Total Asset* dan *Return On Asset* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022 :



Sumber: idx.co.id (Data Diolah Penulis)

Gambar 1.1 Rata-rata DPR, FATA dan ROA Pada Perusahaan  
Pertambangan Tahun 2018-2022

Tabel 1.1 Rata-rata Nilai DPR, FATA dan ROA Pada Perusahaan Pertambangan  
Tahun 2018-2022

Ket	Tahun				
	2018	2019	2020	2021	2022
DPR (%)	57	53	77	69	62
ROA (%)	24	19	12	31	34
FATA (%)	24,6	25,4	23,1	18,5	15,3

Berdasarkan Gambar 1.1 terlihat bahwa terdapat kenaikan dan penurunan yang signifikan pada variabel DPR, FATA dan ROA. Pada variabel DPR terjadi kenaikan yang signifikan pada tahun 2020. Pada tahun 2019 rata-rata DPR sebesar 53% menjadi 77% pada tahun 2020. Kemudian pada tahun 2021 dan tahun 2022 terjadi penurunan dari tahun sebelumnya menjadi 69% dan 62%. Nilai DPR yang berfluktuatif disebabkan karena dividen per lembar sahamnya lebih rendah dibandingkan pada laba (rugi) per sahamnya sehingga menyebabkan nilai DPR menurun.

Pada variabel ROA juga memiliki nilai yang berfluktuatif, hal tersebut disebabkan karena laba pada penjualan yang tidak stabil atau berfluktuasi. Pada tahun 2018 sampai tahun 2020 nilai ROA terus menurun, dari 24% menjadi 12% pada tahun 2020. Hal tersebut disebabkan karena adanya penurunan pada perputaran total aktiva yang menyebabkan nilai ROA menurun. Pada tahun 2021 dan tahun 2022 nilai ROA terus meningkat menjadi 31% dan 34%, disebabkan

karena laba penjualan dan perputaran total aktiva yang terus meningkat. Nilai ROA mencerminkan pengembalian perusahaan dari seluruh aktiva (atau pendanaan) yang diberikan pada perusahaan.

Pada variabel FATA terjadi sedikit peningkatan pada tahun 2019, dari 24,6% pada tahun 2018 menjadi 25,4% pada tahun 2019. Kemudian dari tahun 2019 sampai tahun 2022 nilai FATA terus menurun. Pada tahun 2020 nilai FATA sebesar 23,1%, pada tahun 2021 sebesar 18,5% dan pada tahun 2022 sebesar 15,3%. Penurunan nilai FATA tersebut disebabkan karena total aktiva yang lebih tinggi daripada aktiva tetap atau terjadinya penurunan pada jumlah aktiva tetap perusahaan sehingga menyebabkan nilai FATA menjadi menurun.

Pada penelitian yang dilakukan Rama Seth a dan Sakhti Mahentiran (2021) pada perusahaan yang terdaftar di India (ILC) menunjukkan bahwa kebijakan dividen mempunyai pengaruh yang positif terhadap nilai perusahaan. Survey tersebut selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Marisa et al., (2022) pada perusahaan sub sektor perkebunan yang terdaftar di BEI bahwa kebijakan deviden berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hasil tersebut juga selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Nwamaka & Ezeabasili (2017) dan Purwanti (2020). Berbanding terbalik dengan hasil penelitian yang dilakukan Bakri (2021) pada penelitiannya di perusahaan Malaysia yang menyatakan bahwa kebijakan dividen berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Pada penelitian yang dilakukan Isnurhadi et al., (2018) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan. Berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Musa Abdel dan Nawaiseh (2017)

pada perusahaan industri Yordania, yang terdaftar di Amman Financial Market (AFM) menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan dan penelitian tersebut selaras dengan yang dilakukan oleh Thamrin et al., (2019); Dang et al., (2019) yang menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Beberapa penelitian pada keputusan investasi terhadap nilai perusahaan juga terdapat beberapa penelitian yang menyatakan ada dan tidak nya pengaruh tersebut. Penelitian yang dilakukan Yuliani, (2013) menyatakan bahwa positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Selaras dengan hasil penelitian Afşar, A dan Karaçayir, E., (2020) yang melakukan penelitian pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Industri Bursa Istanbul menyatakan bahwa keputusan investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan Saleh, M (2020) yang mengatakan keputusan investasi berpengaruh tidak signifikan dan Ghasarma et al., (2018) yang menyatakan bahwa keputusan investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan latar belakang di atas mengenai pentingnya nilai perusahaan berhubungan dengan kebijakan dividen, profitabilitas dan keputusan investasi suatu perusahaan dan adanya perbedaan hasil penelitian terdahulu (*research gap*). Maka, peneliti tertarik untuk membahas, menganalisis dan melakukan penelitian dengan judul **”Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang yang dikemukakan sebelumnya, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah Kebijakan Dividen Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia?
2. Apakah Profitabilitas Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia?
3. Apakah Keputusan Investasi Berpengaruh Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia?

## **1.3 Tujuan Penelitian**

- 1) Untuk menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 2) Untuk menganalisis pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 3) Untuk menganalisis pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

## **1.4 Manfaat Penelitian**

### **1) Manfaat Teoritis**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi sebagai perbandingan dan kontribusi bagi peneliti lain dalam bidang manajemen keuangan, khususnya dalam menganalisis pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

### **2) Manfaat Praktis**

Penulis berharap penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan informasi dan evaluasi dalam manajemen keuangan mengenai pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas dan keputusan investasi terhadap nilai perusahaan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdel, Musa, and Latif Ibrahim. 2017. "The Impact of the Financial Performance on Firm Value : Evidence from Developing Countries." 15(16):329–42.
- Adam, M. (2015). Analisis Laporan Keuangan Online Perusahaan Sektor Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, 245-258.
- Ali, Taymoor, Muhammad Kashif Khurshid, and Adnan Ali Chaudhary. 2021. "IMPACT OF DIVIDEND PAYOUT ON FIRM ' S PERFORMANCE UNDER Theory of Dividend Irrelevancy." *Humanities and Social Sciences Reviews* 9(3):1156–65.
- Almahadin, Hamed Ahmad, and Yazan Oroud. 2019. "Capital Structure-Firm Value Nexus : The Moderating Role of Profitability." 11:375–86.
- Azmi, Nurul, Isnurhadi, and Umar Hamdan. 2018. "Perkembangan Pasar Farmasi Indonesia." *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Terapan* 2(2):95–108.
- Bakri, Mohd Ashari. 2021. "Moderating Effect of Audit Quality: The Case of Dividend and Firm Value in Malaysian Firms." *Cogent Business and Management* 8(1).
- Bon, Sergius Fribontius, and Sri Hartoko. 2022. "The Effect of Dividend Policy , Investment Decision , Leverage , Profitability , and Firm Size on Firm Value." 7(3):7–13.
- Brigham, E. F., dan Houston, J. F. (2014). *Dasar - Dasar Manajemen Keuangan* (14th ed.). Salemba Empat.
- Budagaga, Akram. 2017. "Dividend Payment and Its Impact on the Value of Firms Listed on Istanbul Stock Exchange: A Residual Income Approach." *International Journal of Economics and Financial Issues* 7(2):370.
- Bursa Efek Indonesia. (2021a). Laporan Keuangan dan Tahunan.
- Bursa Efek Indonesia. (2021b). Produk Saham.
- Chandra, K., Fachrudin, Sadalia, I., & Siburian, R. (2017). The Effect of Capital Structure, Profitability and Dividend Policy on Intrinsic Value of Firm. *Journal of Finance and Accounting*, 8(14), 101–107.
- Dang, H. N., Vu, V. T. T., Ngo, X. T., & Hoang, H. T. V. (2019). Study the Impact of Growth, Firm Size, Capital Structure, and Profitability on Enterprise Value: Evidence of Enterprises in Vietnam. *Journal of Corporate Accounting & Finance*, 30(1), 144–160.

- Foong, Jee Kim, Nurul Izza, Abd Malek, Jee Kim Foong, Nurul Izza, and Abd Malek. 2022. "The Impact of Dividend Policy on Firm Performance in Public Listed Company in Malaysia The Impact of Dividend Policy on Firm Performance in Public Listed Company in Malaysia." 12(1):640–60.
- Ginting, R. A. (2021). The Effect Of Capital Structure, Earning Management, Profitability, Free Cash Flow And Environment Cost On Firm Value With Dividend Policy As Moderating Variables In Pharmaceutical Sub Sector Companies Listed On The 2007-2019 Indonesia Stock Exchange Peri. *Jurnal Sains Sosio Humaniora*, 5(2), 981-995.
- Gunawan, I. M. A., Pituringsih, E., & Widyastuti, E. (2018). the Effect of Capital Structure, Dividend Policy, Company Size, Profitability and Liquidity on Company Value (Study At Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange 2014-2016). *International Journal of Economics, Commerce and Management United Kingdom*, VI(2017), 107–117.
- Horne, J. C. Van, dan Wachowicz, J. M. (2012). Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan.
- Islam, Mijarul, Pranam Dhar, and Sandeep Poddar. 2022. "A Financial Study on the Effect of Dividends on a Company's Performance." *International Journal of Management and Human Sciences* 06(02):01–07.
- Isnurhadi et al. (2013). Analisis Pengaruh Rasio Lancar, Rasio Perputaran Total Aktiva, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, Dan Transportasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2007-2011. Hal.7-8 dan 11.
- Kashmiri, Rameez, Lal Zada, Management Sciences, and Buner Lal. 2021. "The Effect of Dividend Policy on Firms Performance 1." 27(06):1368–1426.
- Kasmir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan Kesembilan. Rajawali. Jakarta
- Khairunnisa, Tanty, Taufik Taufik, and K. M. Husni Thamrin. 2019. "Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return on Assets, Assets Growth, Current Ratio, Dan Total Assets Turnover Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ilmiah Manajemen* 16(1):31–44.
- Marisa, Cintya, Isni Andriana, and Kemas M. Husni Thamrin. 2022. "Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah* 4(6):1615–27.



- Meidiaswati, Harlina. 2023. "Investment Decisions, Funding Decisions, Dividend Policy and Their Effect on the Value of Food and Beverage Companies on the Indonesia Stock Exchange." *Sinergi : Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen* 13(1):1–9.
- Modigliani, Franco., Miller, Merton H., 1961., Dividend Policy, Growth, and The Valuation Of Shares. *Journal of Business*, 34, 411-433.
- Nguyen, Anh Huu, Cuong Duc Pham, Nga Thanh Doan, Trang Thu Ta, Hieu Thanh Nguyen, and Tu Van Truong. 2021. "The Effect of Dividend Payment on Firm ' s Financial Performance : An Empirical Study of Vietnam."
- Nurlela, Nurlela, Sulastri Sulastri, Umar Hamdan AJ, and Agustina Hanafi. 2019. "The Influence Of Investment Decisions And Financing Decisions On Firm Value With Profitability As Intervening Variables(Empirical Study On Companies Listed In Indonesian Sharia Stock Index)." *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding* 6(2):447.
- Nurvianda, G; Yuliani dan Ghasarma, R (2018). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya* Vol.16 (3).
- Nwamaka, O. C., & Ezeabasili, P. (2017). Effect Of Dividend Policies on Firm Value: Evidence from quoted firms in Nigeria. *International Journal of Management Excellence*, 8(2), 956-967.
- Odum, A. N., Odum, C. G., Omeziri, R. I., & Egbunike, C. F. (2019). Impact Of Dividend Payout Ratio on the Vlue Of Firm: A Study of Companies Listed Nigerian Stock Exchange. *Indonesian Journal of Contemporary Research*, 1(1), 25-34
- Owusu-Ansah, Anthony, Nene Lartey Addico, and Godfred Amewu. 2023. "Firm Characteristics and the Use of Investment Decision Techniques in the Global South: Evidence from Ghana." *Cogent Business & Management* 10(1).
- Purwanti, T. (2020). The Effect of Profitability, Capital Structure, Company Size, and Dividend Policy on Company Value on the Indonesia Stock Exchange . *International Journal of Seocology*, 01(02), 060–066.
- Seth, Rama, and Sakthi Mahenthiran. 2022. "Impact of Dividend Payouts and Corporate Social Responsibility on Firm Value – Evidence from India." *Journal of Business Research* 146(March):571–81.
- Shiyammurti, N. R., Saputri, D. A., & Syafira, E. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI). *Journal Of Accounting Taxing And Auditing (JATA)*, 1(1), 1-5.

- Sondakh, R. (2019). The Effect Of Dividend Policy, Liquidity, Profitability And Firm Size On Firm Value In Financial Service Sector Industries Listed In Indonesia Stock Exchange 2015-2018 Period. *Accountability*, 08(2), 91–101.
- Sudana, I. M. (2019). *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R and D*. Alfabeta. Bandung.
- T. Ali, M. Khursid, A. Chaudhary. "Impact Of Dividend Payout On Firm's Performance Under Theory Dividend Irrelevancy." *Humanities And Social Sciences Reviews* 9(3):1156-65.
- Thamrin, M., Mus, H. R., dan Arfah, A. (2018). Effect of profitability and dividend policy on corporate governance and firm value: Evidence from the Indonesian manufacturing Sectors. 19(10), 66–74. <https://doi.org/10.31219/osf.io/7m9uk>.
- Thamrin, Kemas Muhammad Husni, Syamsurijal Syamsurijal, Sulastris Sulastris, and Isnurhadi Isnurhadi. 2018. "Dynamic Model of Firm Value: Evidence from Indonesian Manufacturing Companies." *Sriwijaya International Journal of Dynamic Economics and Business* 2(2):151.
- Tonbraladoh, Michael. 2023. "Tax Planning : The Mediating Effect of Profitability , Return on Assets and Firm Tax Planning : The Mediating Effect of Profitability , Return on Assets and Firm Value." (June).
- Trong, Nghia Nguyen. 2021. "Firm Performance : The Moderation Impact of Debt and Dividend Policies on Overinvestment." 28(1):47–63.
- Ullah, Kamran, Muhammad Arif, and Saima Urooge. 2021. "Original Article The Impact of Financial Factors on Investment Decision with Moderating Role of Firm Size: Evidence from Textile-Based Firms in Pakistan." .
- Umrie, Rasyid H. S., and Afriyadi Cahyadi. 2011. "Analisis Kebijakan Dividen Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Go Publik Di Indonesia." *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya* 9(17):13–32.
- Waheed, A.; Malik, Q.A. Board characteristics, ownership concentration and firms performance: A contingent theoretical based approach. *South Asian J. Bus. Stud.* 2019, 8, 146–165.
- Widiyanti, Marlina, Nicka Saputri, Reza Ghasarma, and Endang Sriyani. 2019. "The Effect of Good Corporate Governance, Return On Asset, and Firm Size on Firm Value in LQ45 Company Listed in Indonesia Stock Exchange."

- Wulandari, Ellen Putri, Isni Andriana, and Agung Putra Raneo. 2022. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen Dengan Kebijakan Hutang Sebagai Variabel Intervening Pada Sub Sektor Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI." *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis* 10(1):466–72.
- Yuliani. 2013. "Implikasi Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Real Estate and Property Di Bursa Efek Indonesia : Faktor Risiko Dan Rasio Likuiditas Sebagai Variabel Intervening."
- Yuliani, Djumilah Zain; Made Sudarma dan Solimun. 2012. "Diversification, Investment Opportunity Set, Environmental Dynamic and Firm Value (Empirical Study of Manufacturing Sektors in Indonesia Stock Exchange)." *Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*. 6(4): 01-15.
- Yuliani, Rasyid, H.U dan Diah, M. Y. Determinan Struktur Modal dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan Pada Pasar yang Sedang Berkembang (Studi pada Sektor Real Estate dan Property). *Manajemen Usahawan Indonesia*. 43(1): 27-52.
- Zamila, Meidiaswati. 2023. "Investment Decisions, Funding Decisions, Dividend Policy and Their Effect on the Value of Food and Beverage Companies on the Indonesia Stock Exchange." *Sinergi : Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen* 13(1):1–9.