

SKRIPSI

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, KEBIJAKAN INVESTASI,
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh :

YUNITA BUDI ALIFYA MIRANTI
NBI : 1222100148

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2025

SKRIPSI

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, KEBIJAKAN INVESTASI,
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh :

Yunita Budi Alifya Miranti

NBI : 1222100148

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2025

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN, KEBIJAKAN INVESTASI,
MANAJEMEN LABA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi persyaratan guna
mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Oleh :

Yunita Budi Alifya Miranti

NBI : 1222100148

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA

2025

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

Nama Lengkap : Yunita Budi Alifya Miranti

NBI : 1222100148

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi :

Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Surabaya, 06 Desember 2024

Mengetahui / Menyetujui

Pembimbing,



Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, M.M.,CMA.,CPA

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 06 Desember 2024

TIM PENGUJI

1. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, M.M.,CMA.,CPA. - Ketua



2. Dr. Hwihanus, S.E., M.M., CMA.

-Anggota



3. Dr. Maria Yovita R. Pandin, M.M.,CMA.,CPA., - Anggota

CIAP., CSRS⁺



Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,



Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.

LEMBAR SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini :

1. Nama Lengkap (KTP) : Yunita Budi Alifya Miranti (L / P)
2. NBI : 1222100148
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Akuntansi
5. NIK (KTP) : 3515026406020002
6. Alamat Rumah (KTP) : Ds. Gedangrowo RT 02 RW 03, Kec. Prambon, Kab. Sidoarjo, Jawa Timur, 62124

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul :

“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 06 Desember 2024

Yang Membuat,



(Yunita Budi Alifya Miranti)



UNIVERSITAS
17 AGUSTUS 1945
SURABAYA

BADAN PERPUSTAKAAN
Jl.Semolowaru 45 Surabaya
Tlp. 031 593 1800 (cx.311)
Email:perpus@untag-sby.ac.id

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

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Yunita Budi Alifya Miranti

NBI : 1222100148

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Jenis Karya : Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi/Laporan Penelitian/Makalah

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya *Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)*, atas karya saya yang berjudul:

“Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”

Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right), Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum nama saya sebagai penulis.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Pada Tanggal : 06 Desember 2024

Yang Menyatakan,



(Yunita Budi Alifya Miranti)

KATA PENGANTAR

Penulis memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia, dan hidayah-nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa keberhasilan ini tidak lepas dari dukungan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak yang telah membantu saya selaku penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPA. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya sekaligus dosen pembimbing yang telah memberikan banyak arahan, bimbingan, serta tambahan pengetahuan dan wawasannya. Penulis sangat berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, dan memberikan masukan selama proses penelitian dan penulisan skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Dra. Cholis Hidayati, MBA, Ak., CA., CPAI. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada penulis selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Seluruh Bapak dan ibu dosen Pengajar Program Studi Akuntansi serta para Staff dan Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak mendukung, memberikan ilmu dan membantu penulis dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
5. Cinta pertama dan panutanku, Ayahanda Sawin Budianto dan pintu surgaku, Ibunda Sri Juwita Ningsih. Terimakasih atas segala pengorbanan dan tulus kasih yang di berikan. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan bangku perkuliahan, namun mereka mampu mendidik penulis dan memberikan motivasi

yang terbaik, tak kenal lelah mendoakan serta memberikan perhatian dan dukungan baik moral maupun material hingga penulis mampu menyelesaikan studi sampai meraih gelar sarjana. Semoga ayah dan ibu sehat, panjang umur dan bahagia selalu. I LOVE YOU MORE.

6. Untuk adikku tersayang, Arifka Dwi Satrio Nugroho, yang selalu ada untuk menemani dan memberikan dukungan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan penuh semangat dan tekad yang sangat besar.
7. Untuk keluarga besar Bani Martam dan keluarga besar Bani Padri. Dengan tulus dan penuh rasa syukur penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada kalian semua yang senantiasa memberikan perhatian, kasih sayang, doa dan dukungan yang tiada hentinya. Dan terima kasih selalu menjadi support system dalam setiap langkah untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Teruntuk teman-teman saya April, Fira, Icha, Silviana, Fadila, Lutfi Audina, Virza yang selalu memberikan semangat, mendengarkan keluh kesah penulis dan memberikan bantuan kepada penulis.
9. Teruntuk sahabat saya Nilam, Novia, Rosa. Terimakasih untuk menjadi partner bertumbuh di segala kondisi yang terkadang tidak terduga, menjadi teman ngopi disemua cafe yang kita datangi, menjadi pendengar yang baik untuk penulis serta menjadi orang yang selalu memberikan semangat dan meyakinkan penulis bahwa segala masalah yang dihadapi selama proses skripsi akan berakhir.
10. Teruntuk sahabat dan teman saya Salsa, Mila serta tentor-tentor yang baik dari Bimbel Afterschool yang selalu memberikan semangat, mendengarkan keluh kesah penulis dan memberikan bantuan kepada penulis.
11. Sahabat penulis dibangku perkuliahan "*Anying Squard*" Mirana Lavenia, Vivi Ade Rivani, dan Deby Shintawulan. Terimakasih untuk menjadi partner bertumbuh di segala kondisi yang terkadang tidak terduga, menjadi teman ngopi disemua cafe yang kita datangi, menjadi pendengar yang baik untuk penulis serta menjadi orang yang selalu memberikan semangat dan meyakinkan penulis bahwa segala masalah yang dihadapi selama proses skripsi akan berakhir.
12. Semua teman seperjuangan proram studi Akuntansi pagi dan sore angkatan 2021 terimakasih telah saling memberikan semangat satu sama lain. Semoga kita semua menjadi orang yang sukses.
13. Kepada seseorang yang pernah bersama penulis dan tidak bisa penulis sebut namanya. Terimakasih untuk patah hati yang diberikan saat proses penyusunan skripsi ini. Ternyata perginya anda dari kehidupan penulis memberikan cukup motivasi untuk terus maju dan berproses menjadi pribadi yang mengerti apa itu pengalaman, pendewasaan, sabar, dan menerima arti kehilangan sebagai bentuk proses penempatan menghadapi dinamika hidup. Terimakasih telah menjadi

bagian menyenangkan sekaligus menyakitkan dari pendewasaan ini. Pada akhirnya setiap orang ada masanya dan setiap masa ada orangnya.

14. Teruntuk jodoh penulis seseorang yang nantinya akan bersamaku menjadi pasangan hidupku yang belum diketahui orangnya siapa, ini sebagai suatu bentuk aku memproseskan dan menginvestasikan diri dalam hal ilmu, pemikiran dan wawasan agar saat bersama kamu aku bisa menyetarakan dari segi pemikiran, wawasan, dan susunan kehidupan nantinya. Seperti kata Bj. Habibie "Kalau memang dia dilahirkan untuk saya, kamu jungkir balik pun saya yang dapat".
15. Terakhir, terimakasih untuk diri saya sendiri, Yunita Budi Alifya Miranti. Terimakasih sudah bertahan sejauh ini sudah menepikan ego dan memilih untuk kembali bangkit dan menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih tetap memilih berusaha dan merayakan dirimu sendiri di titik ini, walau sering kali merasa putus asa atas apa yang diusahakan dan belum berhasil, namun terima kasih tetap menjadi manusia yang selalu mau berusaha dan tidak lelah mencoba. Terima kasih karena memutuskan tidak menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi, ini merupakan pencapaian yang patut di apresiasi untuk diri kita sendiri. Berbahagialah selalu dimanapun berada, Yunita. Adapun kurang dan lebihmu mari merayakan diri sendiri. Kamu kuat, kamu hebat, Yunita.

Dengan segala kelebihan serta kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak cacat cela dalam skripsi ini dan saya terbuka menerima saran dan kritik untuk perbaikan.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Terimakasih.

Surabaya, 06 Desember 2024



Yunita Budi Alifya Miranti

RINGKASAN

Skripsi ini berjudul “Pengaruh Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Intervening pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh struktur kepemilikan, kebijakan investasi, manajemen laba terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel intervening pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 23 perusahaan dengan sampel yang diambil sebanyak 19 perusahaan dalam perusahaan sub sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023. Metode sampel menggunakan purposive sampling. Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini meliputi pengujian outer model, inner model, dan pengujian hipotesis. Metode penelitian dibantu dengan alat program *Partial Least Square* (PLS) yang digunakan dengan *software* SmartPLS 4.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur kepemilikan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Kebijakan investasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Manajemen laba berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Struktur kepemilikan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kebijakan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kinerja keuangan mampu memediasi hubungan antara struktur kepemilikan dan nilai perusahaan. Kinerja keuangan tidak mampu memediasi hubungan antara kebijakan investasi dan nilai perusahaan. Kinerja keuangan tidak mampu memediasi hubungan antara manajemen laba dan nilai perusahaan.

SUMMARY

This thesis is entitled “The Effect of Ownership Structure, Investment Policy, Earnings Management on Firm Value with Financial Performance as an Intervening Variable in the Telecommunications Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange”.

This study aims to determine and examine the effect of ownership structure, investment policy, earnings management on firm value with financial performance as an intervening variable in telecommunications sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study uses quantitative data obtained from published company financial reports. The data used in this study are secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange. The population used in this study were 23 companies with samples taken as many as 19 companies in the Telecommunications sub-sector companies on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2023. The sample method uses purposive sampling. The tests carried out in this study include testing the outer model, inner model, and hypothesis testing. The research method is assisted by the Partial Least Square (PLS) program tool used with SmartPLS 4.0 software.

The results showed that ownership structure has a negative and insignificant effect on financial performance. Investment policy has a negative and insignificant effect on financial performance. Earnings management has a negative and significant effect on financial performance. Ownership structure has a negative and significant effect on firm value. Investment policy has a positive and significant effect on firm value. Earnings management has a positive and significant effect on firm value. Financial performance has a positive and significant effect on firm value. Financial performance is able to mediate the relationship between ownership structure and firm value. Financial performance is unable to mediate the relationship between investment policy and firm value. Financial performance is unable to mediate the relationship between earnings management and firm value.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh struktur kepemilikan, kebijakan investasi, manajemen laba terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel intervening pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data kuantitatif yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah 23 perusahaan dengan sampel yang diambil sebanyak 19 perusahaan dalam perusahaan sub sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis jalur dengan software SmartPLS 4.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur kepemilikan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Kebijakan investasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. Manajemen laba berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan. Struktur kepemilikan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kebijakan investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kinerja keuangan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Kinerja keuangan mampu memediasi hubungan antara struktur kepemilikan dan nilai perusahaan. Kinerja keuangan tidak mampu memediasi hubungan antara kebijakan investasi dan nilai perusahaan. Kinerja keuangan tidak mampu memediasi hubungan antara manajemen laba dan nilai perusahaan.

Kata Kunci: Struktur Kepemilikan, Kebijakan Investasi, Manajemen Laba, Nilai Perusahaan, Kinerja Keuangan.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of ownership structure, investment policy, earnings management on firm value with financial performance as an intervening variable in telecommunications sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This study uses quantitative data obtained from the company's published financial statements.

The population used in this study were 23 companies with a sample taken as many as 19 companies in the Telecommunications sub-sector company on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2023. The research method used is path analysis with SmartPLS 4.0 software.

The results showed that ownership structure has a negative and insignificant effect on financial performance. Investment policy has a negative and insignificant effect on financial performance. Earnings management has a negative and significant effect on financial performance. Ownership structure has a negative and significant effect on firm value. Investment policy has a positive and significant effect on firm value. Earnings management has a positive and significant effect on firm value. Financial performance has a positive and significant effect on firm value. Financial performance is able to mediate the relationship between ownership structure and firm value. Financial performance is unable to mediate the relationship between investment policy and firm value. Financial performance is unable to mediate the relationship between earnings management and firm value.

Keywords: *Ownership Structure, Investment Policy, Earnings Management, Firm Value, Financial Performance.*

DAFTAR ISI

Sampul Luar.....	i
Sampul Dalam.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
LEMBAR SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	v
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
RINGKASAN.....	x
SUMMARY.....	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACT.....	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.4.1 Manfaat Praktis	10
1.4.2 Manfaat Akademis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Akuntansi Manajemen	13
2.1.1.1 Definisi Akuntansi Manajemen/ <i>Manajerial</i>	13
2.1.1.2 Tujuan Akuntansi Manajemen.....	13

2.1.1.3	Manfaat Akuntansi Manajemen.....	14
2.1.2	Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	14
2.1.3	Teori Stakeholder	15
2.1.4	Teori Sinyal	16
2.1.5	Struktur Kepemilikan.....	17
2.1.5.1	Definisi Struktur Kepemilikan.....	17
2.1.5.2	Tujuan Struktur Kepemilikan	17
2.1.5.3	Manfaat Struktur Kepemilikan	18
2.1.5.4	Indikator Struktur Kepemilikan.....	18
2.1.6	Kebijakan Investasi.....	20
2.1.6.1	Definisi Kebijakan Investasi.....	20
2.1.6.2	Tujuan Kebijakan Investasi	20
2.1.6.3	Manfaat Kebijakan Investasi	21
2.1.6.4	Indikator Kebijakan Investasi.....	21
2.1.7	Manajemen Laba	23
2.1.7.1	Definisi Manajemen Laba	23
2.1.7.2	Tujuan Manajemen Laba.....	23
2.1.7.3	Manfaat Manajemen Laba.....	23
2.1.7.4	Indikator Manajemen Laba.....	24
2.1.8	Kinerja Keuangan	26
2.1.8.1	Definisi Kinerja Keuangan.....	26
2.1.8.2	Tujuan dan Manfaat Kinerja Keuangan	27
2.1.8.3	Pengukuran Kinerja Keuangan	27
2.1.8.4	Indikator Kinerja Keuangan	28
2.1.9	Nilai Perusahaan.....	29
2.1.9.1	Definisi Nilai Perusahaan.....	29
2.1.9.2	Jenis-Jenis Nilai Perusahaan.....	30
2.1.9.3	Tujuan dan Manfaat Nilai Perusahaan	31

2.1.9.4	Indikator Nilai Perusahaan	32
2.2	Penelitian Terdahulu	33
2.3	Hubungan Antar Variabel	38
2.4	Kerangka Konseptual.....	43
2.5	Hipotesis	44
BAB III	METODE PENELITIAN.....	45
3.1	Desain Penelitian	45
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian	45
3.2.1	Tempat Penelitian	45
3.2.2	Waktu Penelitian.....	46
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	46
3.3.1	Jenis Penelitian	46
3.3.2	Sumber Data Penelitian	46
3.4	Populasi dan Sampel Penelitian.....	46
3.4.1	Populasi Penelitian.....	46
3.4.2	Sampel Penelitian	47
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.6	Definisi Variabel dan Definisi Operasional Variabel	50
3.6.1	Definisi Variabel.....	50
3.6.2	Definisi Operasional Variabel	55
3.7	Proses Pengolahan Data.....	57
3.8	Metode Analisa Data	57
3.8.1	Evaluasi Model Pengukuran Model Luar (<i>Outer Model</i>).....	58
3.8.2	Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	60
3.9	Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisis Data	62
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	63
4.1.1	Bali Towerindo Sentra Tbk. (BALI).....	63

4.1.2	Bakrie Telecom Tbk. (BTEL)	63
4.1.3	Centratama Telekomunikasi Indonesia Tbk. (CENT)	64
4.1.4	XL Axiata Tbk. (EXCL)	64
4.1.5	Smartfren Telecom Tbk. (FREN)	65
4.1.6	Gihon Telekomunikasi Indonesia Tbk. (GHON).....	65
4.1.7	Visi Telekomunikasi Infrastruktur Tbk (GOLD)	66
4.1.8	Inti Bangun Sejahtera Tbk (IBST).....	66
4.1.9	Indosat Tbk. (ISAT).....	66
4.1.10	Ketrosden Triasmitra Tbk. (KETR)	67
4.1.11	First Media Tbk. (KBLV)	68
4.1.12	LCK Global Kedaton Tbk.(LCKM).....	68
4.1.13	Link Net Tbk. (LINK).....	68
4.1.14	Mora Telematika Indonesia Tbk (MORA)	69
4.1.15	Dayamitra Telekomunikasi Tbk. (MTEL)	69
4.1.16	Solusi Tunas Pratama Tbk. (SUPR).....	69
4.1.17	Tower Bersama Infrastructure Tbk. (TBIG).....	70
4.1.18	Telkom Indonesia (Persero) Tbk. (TLKM)	70
4.1.19	Sarana Menara Nusantara Tbk. (TOWR).....	71
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	71
4.2.1	Struktur Kepemilikan.....	71
4.2.2	Kebijakan Investasi.....	75
4.2.3	Manajemen Laba	78
4.2.4	Kinerja Keuangan	81
4.2.5	Nilai Perusahaan	85
4.3	Uji Prasyarat Analisis Data / Uji Instrumen.....	88
4.3.1	Evaluasi Outer Model	88
4.3.1.1	<i>Convergent validity</i>	88
4.3.1.2	<i>Discriminant validity</i>	91

4.3.1.3	Nilai <i>Composite Reabilities</i>	92
4.3.1.4	Nilai <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	92
4.3.2	Pengujian Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	93
4.3.2.1	Nilai <i>Goodness of Fit</i>	93
4.3	Pengujian Hipotesis	93
4.4	Pembahasan Hasil Temuan Penelitian	96
4.5	Implikasi Penelitian	107
4.5.1	Implikasi Teoritis	107
4.5.2	Implikasi Praktis	109
4.6	Keterbatasan Penelitian.....	110
BAB V PENUTUP.....		111
5.1	Kesimpulan.....	111
5.2	Saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA.....		113
LAMPIRAN		125
Lampiran 1 Penelitian Terdahulu		125
Lampiran 2 Hasil Output SmartPLS		150
Lampiran 3 Perhitungan Olah Data Struktur Kepemilikan		154
Lampiran 4 Perhitungan Olah Data Kebijakan Investasi		164
Lampiran 5 Perhitungan Olah Data Manajemen Laba.....		169
Lampiran 6 Perhitungan Olah Data Kinerja Keuangan		174
Lampiran 7 Perhitungan Olah Data Nilai Perusahaan		181

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Tren Harga Saham.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	43
Gambar 4.1 <i>Outer Loadings</i>	89
Gambar 4.2 <i>Outer Loading Re-Estimasi</i>	90

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	47
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian.....	48
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	56
Tabel 3.5 Kriteria Evaluasi Model Pengukuran Model Luar (<i>Outer Model</i>).....	59
Tabel 3.6 Kriteria Evaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>).....	61
Tabel 4.1 Perhitungan Struktur Kepemilikan.....	74
Tabel 4.2 Perhitungan Kebijakan Investasi.....	77
Tabel 4.3 Perhitungan Manajemen Laba.....	81
Tabel 4.4 Perhitungan Kinerja Keuangan.....	83
Tabel 4.5 Perhitungan Nilai Perusahaan.....	87
Tabel 4.6 <i>Outer Loadings</i>	89
Tabel 4.7 <i>Outer Loading Re-Estimasi</i>	91
Tabel 4.8 <i>Discriminant validity</i>	91
Tabel 4.9 Nilai <i>Composite Reabilities</i>	92
Tabel 4.10 <i>Average Variance Extracted (AVE)</i>	92
Tabel 4.11 <i>R-Square</i>	93
Tabel 4.12 <i>Path coefficient</i>	94

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Penelitian Terdahulu.....	125
Lampiran 2 Hasil Output SmartPLS.....	150
Lampiran 3 Perhitungan Olah Data Struktur Kepemilikan.....	154
Lampiran 4 Perhitungan Olah Data Kebijakan Investasi.....	164
Lampiran 5 Perhitungan Olah Data Manajemen Laba.....	169
Lampiran 6 Perhitungan Olah Data Kinerja Keuangan.....	174
Lampiran 7 Perhitungan Olah Data Nilai Perusahaan.....	181
Lampiran 8 Hasil Tumitin.....	186
Lampiran 9 Kartu Bimbingan.....	187