

ABSTRAK

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Batu Bara yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2024)

Oleh

SORA KRISNANDA SARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak kebijakan pembagian dividen dan pilihan investasi pada nilai perusahaan, dengan struktur modal sebagai variabel perantara, khususnya di perusahaan subsektor batubara yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019 hingga 2024. Pendekatan kuantitatif diterapkan dalam penelitian ini, menggunakan data sekunder yang dikumpulkan dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Sampel terdiri dari 23 perusahaan yang dipilih melalui metode purposive sampling. Analisis data dilakukan dengan bantuan perangkat lunak EViews versi 13, meliputi statistik deskriptif, pengujian asumsi klasik, regresi data panel, pemilihan model, pengujian hipotesis, uji Sobel, serta analisis jalur. Temuan penelitian mengungkapkan bahwa kebijakan dividen tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, yang diukur melalui *Dividend Payout Ratio* (DPR). Sebaliknya, keputusan investasi menunjukkan dampak negatif pada nilai perusahaan, yang diproksikan dengan *Total Asset Growth* (TAG). Struktur modal, diwakili oleh *Long-term Debt to Equity Ratio* (LDER), berkontribusi positif terhadap nilai perusahaan. Selain itu, struktur modal tidak berhasil bertindak sebagai mediator dalam pengaruh antara kebijakan dividen dan nilai perusahaan, tetapi mampu memediasi pengaruh keputusan investasi terhadap nilai perusahaan tersebut.

Kata Kunci: Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Struktur Modal, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY AND INVESTMENT DECISIONS ON FIRM VALUE WITH CAPITAL STRUCTURE AS AN INTERVENING VARIABLE

*(A Study on Coal Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX)
for the 2019–2024 Period)*

By

SORA KRISNANDA SARI

This study is designed to analyze the impact of dividend distribution policies and investment choices on company value, with capital structure serving as an intervening variable, specifically in coal subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019–2024 period. A quantitative approach is employed, utilizing secondary data collected from the companies' annual financial reports. The sample comprises 23 companies selected through purposive sampling. Data analysis was conducted using EViews software version 13, encompassing descriptive statistics, classical assumption tests, panel data regression, model selection, hypothesis testing, Sobel tests, and path analysis. The findings reveal that dividend policy has no significant influence on company value, as measured by the Dividend Payout Ratio (DPR). Conversely, investment decisions exhibit a negative impact on company value, proxied by Total Asset Growth (TAG). Capital structure, represented by the Long-term Debt to Equity Ratio (LDER), contributes positively to company value. Furthermore, capital structure fails to mediate the relationship between dividend policy and company value but successfully mediates the influence of investment decisions on company value.

Keywords: *Dividend Policy, Investment Decisions, Capital Structure, Firm Value*