

RINGKASAN

Penelitian ini berjudul determinan nilai perusahaan serta pengaruhnya terhadap volume perdagangan saham perusahaan aneka industri. Dalam penelitian ini terdapat variabel bebas berupa struktur modal, struktur kepemilikan saham, profitabilitas dan peluang pertumbuhan yang digunakan untuk mengetahui pengaruh terhadap nilai perusahaan aneka industri. Penelitian ini dilakukan selama periode 2010-2015. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang berbentuk asosiatif yang digunakan untuk mengetahui hubungan atau pengaruh antara dua variabel atau lebih.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian. Metode pengumpulan data menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 7 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi multistap dengan data panel menggunakan model *Fixed Effect*, untuk menganalisis data digunakan *Eviews 9*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan koefisien determinasi, uji F-statistik dan uji t-statistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa struktur modal, struktur kepemilikan saham, profitabilitas, dan peluang pertumbuhan berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan secara parsial, struktur modal berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena penentuan penggunaan utang oleh perusahaan akan mempengaruhi penilaian investor terhadap perusahaan. Kedua, kepemilikan institusional berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, karena dapat membantu *monitoring* kinerja perusahaan. Ketiga, kepemilikan manajerial tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan karena *agency problem* sulit untuk dihindari. Keempat, profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, karena dengan laba perusahaan yang tinggi dapat memberikan *return* yang tinggi kepada pemegang saham. Kelima, peluang pertumbuhan berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, hal ini dikarenakan perusahaan dengan tingkat pertumbuhan yang tinggi akan lebih banyak menggunakan utang yang dapat meningkatkan nilai perusahaan. Keenam, nilai perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap volume perdagangan, hal ini dikarenakan ketika harga saham suatu saham turun akan berpengaruh terhadap volume perdagangan saham perusahaan. Implikasi dari penelitian ini agar perusahaan selalu memperbaiki kinerja perusahaan agar investor tetap konsisten berinvestasi sehingga volume perdagangan sahamnya tetap stabil.

Kata Kunci: struktur modal, struktur kepemilikan saham, profitabilitas, peluang pertumbuhan, nilai perusahaan, volume perdagangan saham.

SUMMARY

This research entitled determined firm value also influenced toward trading volume activity miscellaneous industry. In this research consist of independent variable such as capital structure, ownership structure, profitability and growth opportunity that used to know affect toward firm value of miscellaneous industry. This research used data from period 2010-2015. This research is quantitative research that used associative studies to determine the relationship or influence between two or more variables.

Population in this research is all of miscellaneous industry that listed in Indonesia Stock Exchange during the period of research. Data collective method used purposive sampling method, with result 7 companies. This research used multistep regression analysis with panel data used fixed effect model, to analyze data used Eviews 9. Testing the hypothesis by using the coefficient of determination, F-test statistics and t-test statistics.

The result showed that capital structure, ownership structure, profitability, and growth opportunity influenced simultaneously toward firm value. Whereas partially, capital structure positively influencing and significant toward firm value because debt financing decision will be influencing investor valuating toward the company. Secondly, institutional ownership positively influencing and significantly toward firm value, because it can help to monitor company performance. Thirdly, managerial ownership not positively influencing toward firm value, because its difficult to avoid agency problem. Forthly, profitability positively influencing and signiificant toward firm value, because with high company profit will give high return for shareholder. Fifth, growth opportunity positively influencing and significant toward firm value, its because company with high growth opportunity will prefer to use debt that can increase firm value. Sixth, firm value positively influencing and significant toward trading volume activity, its because when the stock price decrease will affect toward trading volume activity. The implication of this research company must increase company performance so the investor still consistent investing so trading volume activity keep stable.

Keyword : capital structure, ownership structure, profitability, growth opportunity, firm value, trading volume activity