

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



Oleh:

RINI NOVITASARI

NPM: 12.1.01.07621

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**



Oleh:

RINI NOVITASARI

NPM: 12.1.01.07621

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:
RINI NOVITASARI
NPM: 12.1.01.07621**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2016**

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN
MAKRO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**RINI NOVITASARI
NPM : 12.1.01.07621**

**Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 12 Maret 2016**

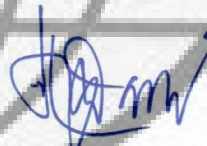
Susunan Tim Penguji :

Ketua : Drs. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.
Anggota : 1. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :**

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi



Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Akhmad Ridwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : RINI NOVITASARI

NPM : 12.1.01.07621

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN MAKRO
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 12 Maret 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagai tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dala bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 12 Maret 2016

Yang membuat pernyataan,



Rini Novitasari

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Rini Novitasari
NPM : 12.1.01.07621
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Petanahan/24 April 1992
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/3
Alamat Rumah : Gang Beteng RT.06 RW.01Kebumen,
Jawa Tengah
Status : Belum Kawin

B. ORANG TUA

Nama : Tusilan
Alamat Rumah/Telepon : Gang Beteng RT.06 RW.01Kebumen,
Jawa Tengah / 087837641532
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Negeri 01 Petanahan tahun 2004
2. Tamat SMP di SMP Negeri 01 Klirong tahun 2007
3. Tamat SMA di SMA Negeri 01 Kebumen tahun 2010
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
1. STIESIA	Surabaya	I-VII	2012-2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/ Golongan	Jabatan
2010	PT Untung Bersama Sejahtera (UBS)	-	Admin Maintenance
2011	PT Manohara Asri (Distributor)	-	Staff Accounting
2012-2016	PT Savory Citrasari Indah	-	Staff Accounting, Audit Inventory

Dibuat dengan sebenarnya,

Rini Novitasari

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah subhanallahuwata'ala yang telah melimpahkan rahmat, taufiq hidayah, dan lindungan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MIKRO DAN MAKRO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN".

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan serta terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, dukungan, bimbingan, saran serta pengarahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dan Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan penuh kesabaran dalam memberikan pengarahan bimbingan, serta nasihat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Bapak Dr. Ikhsan Budi R., S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Wali yang telah memberikan banyak waktu dalam memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.

4. Bapak Drs. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno M.Si. selaku ketuaan Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya beserta seluruh staff yang telah mengizinkan penulis untuk melakukan penelitian dan memperoleh data-data yang diperlukan selama penulisan skripsi.
5. Segenap Bapak dan Ibu Dosen STIESIA yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
6. Kedua orang tuaku tercinta yang telah memberikan nasihat, dukungan, bantuan moril dan materiil, serta do'a yang tiada henti dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kedua kakakku tersayang dan seluruh anggota keluarga yang telah memberikan banyak dukungan dan doa kepada penulis.
8. Bu Lina dan Bapak Steve selaku pimpinan beserta seluruh staff di perusahaan tempat penulis bekerja yang selalu memberi dukungan pada saat penyusunan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat di kampus STIESIA tercinta Mbak Febri, Mbak Debby, Devita, Emma, Vincent (*Ladies*) yang telah memberikan banyak bantuan, do'a dan dukungan kepada penulis.
10. Sahabat-sahabat tercinta dari daerah asalku, Bagus, Fatur, Huda, Agung, Anna, Indah, Erni, Icha yang selalu memberi dukungan moriil dan doa kepada penulis.
11. Teman-teman SAx1, terima kasih atas bantuan dan dukungannya. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar dapat menyempurnakan skripsi ini. Besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan. Atas dukungan dan bantuan Bapak/Ibu/Saudara, penulis ucapkan terimakasih dan penulis berharap semoga penulisan skripsi ini bermanfaat bagi penulis sendiri maupun bagi pembaca. Dan penulis berdoa semoga berkat dan rahmat Allah SWT senantiasa selalu tercurahkan bagi kita semua. Amin Ya Robbal Alamin.

Surabaya, 12 Maret 2016

Penulis

Rini Novitasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	12
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	14
2.1 Tinjauan Teoretis	14
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	14
2.1.2 <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan).....	16
2.1.3 Faktor-Faktor Fundamental	18
2.1.4 Nilai Perusahaan.....	21
2.1.5 Kebijakan Hutang.....	23
2.1.6 Kebijakan Dividen.....	26
2.1.7 Keputusan Investasi.....	29
2.1.8 Profitabilitas	33
2.1.9 <i>Firm Size</i>	34
2.1.10 Inflasi.....	35
2.1.11 Tingkat Suku Bunga	38
2.1.12 Tinjauan Penelitian Terdahulu	40
2.2 Rerangka Pemikiran	44
2.3 Hipotesis Penelitian	46
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek)	51
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	51

3.3	Teknik Pengumpulan Data	55
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	55
3.4.1	Variabel Penelitian.....	55
3.4.2	Definisi Operational Variabel	56
3.5	Teknik Analisis Data.....	60
3.5.1	Uji Asumsi Klasik.....	60
3.5.1.1	Uji Normalitas	60
3.5.1.2	Uji Multikolinieritas	62
3.5.1.3	Uji Heteroskedastisitas	62
3.5.1.4	Uji Autokorelasi	63
3.5.2	Metode Analisis Regresi Berganda.....	65
3.5.3	Uji Hipotesis.....	66
BAB 4	: HASIL DAN PEMBAHASAN.....	69
4.1	Hasil Penelitian.....	69
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	69
4.1.2	Deskripsi Hasil Penelitian	69
4.2	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	87
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	87
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	93
4.2.2.1	Uji Normalitas	93
4.2.2.2	Uji Multikolinieritas	96
4.2.2.3	Uji Heteroskedastisitas	98
4.2.2.4	Uji Autokorelasi.....	100
4.2.3	Analisis Regresi Berganda.....	102
4.2.4	Uji Hipotesis.....	105
4.3	Pembahasan.....	120
BAB 5	: PENUTUP	125
5.1	Simpulan.....	125
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	128
5.3	Saran.....	128
	JADWAL PENELITIAN.....	130
	DAFTAR PUSTAKA	131
	LAMPIRAN.....	135

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Ringkasan Penelitian terdahulu.....	41
2. Kriteria Pemilihan Sampel.....	53
3. Daftar Perusahaan Manufaktur yang Digunakan Sebagai Sampel.....	54
4. Keputusan Autokorelasi.....	64
5. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> 2010-2013.....	71
6. Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> 2010-2013.....	73
7. Hasil Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> 2010-2013.....	75
8. Hasil Perhitungan <i>Return of Equity</i> 2010-2010.....	77
9. Hasil Perhitungan <i>Firm Size</i> 2010-2013.....	79
10. Data Tingkat Inflasi 2010-2013.....	80
11. Data Tingkat Suku Bunga 2010-2013.....	80
12. Hasil Perhitungan <i>Price Book Value</i> 2010-2013.....	82
13. Hasil Heterokedastisitas 1 (<i>Rank Spearman</i> , sebelum di-outlier).....	84
14. Hasil Autokorelasi 1 (<i>Run Test</i> , sebelum di-outlier).....	85
15. Data Outlier.....	87
16. Statistik Deskriptif.....	88
17. Hasil Uji Normalitas.....	94
18. Hasil Uji Multikolinieritas.....	97
19. Hasil Heterokedastisitas (<i>Rank Spearman</i> , setelah di-outlier).....	100
20. Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i> , setelah di-outlier).....	101
21. Hasil Uji Autokorelasi (<i>Run Test</i> , setelah di-outlier).....	101
22. Analisis Regresi Linier Berganda.....	102
23. Koefisien Determinasi.....	106
24. Hasil Uji F (<i>Anova</i>).....	107
25. Hasil Uji t.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	45
2. Gambar Uji Heterokedastisitas 1 (sebelum di- <i>outlier</i>)	83
3. Gambar Uji Normalitas (histogram)	95
4. Gambar Uji Normalitas (<i>P</i> - <i>plot</i>)	96
5. Gambar Uji Heteroskedastisitas (<i>scatterplot</i>)	98



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> 2010-2013.....	135
2. Data Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> 2010-2013.....	138
3. Data Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> 2010-2013.....	141
4. Data Perhitungan <i>Return of Equity</i> 2010-2010.....	144
5. Data Perhitungan <i>Firm Size</i> 2010-2013.....	147
6. Data Tingkat Inflasi 2010-2013.....	150
7. Data Tingkat Suku Bunga 2010-2013.....	150
8. Data Perhitungan <i>Price Book Value</i> 2010-2013.....	151
9. Uji Heterokedastisitas dan Autokorelasi sebelum di-outlier....	154
10. Data <i>Outlier</i>	156
11. Statistik Deskriptif.....	159
12. Uji Normalitas.....	160
13. Uji Multikolinieritas.....	161
14. Uji Heteroskedastisitas.....	162
15. Uji Autokorelasi.....	163
16. Analisis Regresi.....	164

