

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of profitability, growth opportunity, and capital structure as a fundamental factor and inflation, exchange rate as macro economic factor to the value of firm from the company whose include to Kompas Index 100 in 2010 – 2014. This reaserch is q quantitative research. The value of firm are used in this research is use Tobin's Q approach. The result of this study is showed that profitability, growth opportunity and capital structure is influence to firms value. And inflation and exchange rate is not influence of firm value.

Keywords: *Profitability, Growth Opportunity, Capital Structure, Inflation Exchange Rate, Tobin Q*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa pengaruh dari Profitabilitas, *Growth Opportunity*, dan Struktur Modal sebagai Faktor Fundamental, serta Inflasi dan Kurs sebagai Faktor Makro Ekonomi terhadap nilai perusahaan yang masuk kedalam Indeks Kompas 100 tahun 2010 – 2014. Penelitian ini merupakan penelitian yang bersifat kuantitatif. Nilai perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan pendekatan Tobins Q. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Profitabilitas, *Growth Opportunity* dan Struktur Modal memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan Inflasi dan Kurs tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Growth Opportunity*, Struktur Modal, Inflasi, Kurs, Tobin Q



LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Growth Opportunity*, Struktur Modal, Inflasi dan Kurs terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Publik Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014.

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Dwi Prasetyo

N I M : 55113110119

Program : Magister Management

Tanggal : November 2015

Pembimbing I  Pembimbing II

Dr. Cecep Winata, ME

Luna Haningsih, SE, ME

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Management

Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Growth Opportunity*, Struktur Modal, Inflasi dan Kurs terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Publik Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014.

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Dwi Prasetyo

NIM : 55113110119

Program Studi : Magister Management

Tanggal : November 2015

Merupakan hasil karya penelitian lapangan, sebagai sebuah karya yang saya tulis sendiri dengan bimbingan dari Dosen Pembimbing yang ditetapkan sesuai dengan Surat Tugas No 09/014/F-STT/IX/2014 Program Studi Magister Management Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana .

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahan yang digunakan dalam penelitian ini telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, November 2015

Dwi Prasetyo

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan ramat dan hidayah-Nya sehingga Penulis diberikan kesehatan untuk dapat menyelesaikan penulisan Tesis ini dengan judul: “Pengaruh Profitabilitas, *Growth*, Struktur Modal, Inflasi dan Kurs terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Publik Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014”.

Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam Tesis ini masih terdapat banyak kekurangan, maka dari itu Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna penyempurnaan Tesis ini.

Dalam kesempatan ini Penulis ingin menyampaikan penghargaan setinggi-tingginya atas bantuan dan kerja sama berbagai pihak hingga Penulis dapat menyelesaikan Tesis ini sesuai waktu yang ditetapkan. Penghargaan dan ucapan terima kasih Penulis sampaikan kepada :

1. Dr. Cecep Winata ME, sebagai Dosen Pembimbing Utama yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan tesis ini dari awal hingga selesai.

2. Luna Haningsih SE, ME, sebagai Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan tesis ini dari awal hingga selesai.
3. Prof. Dr. Didik J. Rachbini, Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajaran yang telah berupaya meningkatkan situasi kondusif di Fakultas.
4. Dr. Augustina Kurniasih, ME selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen.
5. Dr. Bambang Santoso Marsoem, MM, dan Dr. Pardomuan Sihombing, MSM sebagai penelaah dalam sidang proposal dan tesis yang telah memberikan masukan yang berharga dalam penulisan tesis ini.
6. Seluruh Dosen dan Staff Administrasi Prodi Magister Manajemen.
7. Kepada Ibu tercinta yang selalu mendukung proses penyusunan tesis ini.
8. Kepada semua teman-teman kuliah satu perjuangan Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, terima kasih atas kebersamaan dan saling berbagi ilmu yang sangat bermanfaat.

Akhirnya Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulisan hasil karya ini baik secara langsung dan tidak langsung yang mana penulis tidak dapat menyebutkan satu per satu. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar bursa di tanah air.

Jakarta, November 2015

Penulis

DAFTAR ISI

<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	6
1.3. Perumusan Masalah.....	7
1.4. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4.1. Maksud Penelitian.....	7
1.4.2. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	8
1.5.1. Manfaat Penelitian.....	8
1.5.2. Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II. DESKRIPSI PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS 100	10
2.1. Indeks Kompas 100.....	10
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	14
3.1. Kajian Pustaka.....	14
3.1.1. Profitabilitas.....	17
3.1.2. <i>Growth Opportunity</i>	19
3.1.3. Struktur Modal.....	21
3.1.4. Inflasi.....	24
3.1.5. Kurs.....	25

3.1.6. Nilai Perusahaan	26
3.2. Penelitian Terdahulu	29
3.3. Kerangka Pemikiran	33
3.4. Hipotesis.....	34
BAB VI. METODE PENELITIAN.....	39
4.1. Jenis/Design Penelitian	39
4.2. Variabel Penelitian	39
4.3. Definisi Operasional Variabel	40
4.4. Populasi dan Sampel Penelitian	43
4.5. Jenis dan Sumber Data	44
4.6. Teknik Pengumpulan Data	45
4.7. Teknik Analisis Data	45
4.7.1. Uji Asumsi Klasik	46
4.7.2. Uji Hipotesis	48
4.7.3. Analisa Regresi Berganda	51
BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
5.1. Hasil Penelitian.....	54
5.1.1. Analisa Deskriptif.....	54
5.1.2. Uji Asumsi Klasik.....	63
5.1.3. Analisa Regresi.....	68
5.2. Pembahasan.....	75
5.2.1. Pembahasan.....	75
BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
6.1. Kesimpulan.....	80
6.2. Saran.....	81
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN.....	88
RIWAYAT HIDUP.....	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Kurs Tengah BI Tahun 2010 – 2014	4
Gambar 1.2	Grafik Inflasi Tahun 2010 – 2014	4
Gambar 2.1	Grafik Pergerakan Indeks Kompas 100 Tahun 2010 – 2014 ..	12
Gambar 3.1	Kerangka Pikir Penelitian	34
Gambar 5.1	Grafik Uji Heteroskedastisitas.....	66



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Tabel Jumlah Emiten Indeks Bursa Efek Indonesia	5
Tabel 4.1	Tabel Dasar Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson ...	48
Tabel 5.1	Tabel Analisa Deskriptif.....	54
Tabel 5.2	Tabel Pergerakan Nilai MTBE PT INDY.....	57
Tabel 5.3	Tabel Pergerakan Nilai Tobin Q PT CPIN.....	62
Tabel 5.4	Tabel Analisa Kolmogorov Smirnov.....	64
Tabel 5.5	Tabel Analisa Multikolinearitas.....	65
Tabel 5.6	Tabel Uji Durbin Watson.....	67
Tabel 5.7	Tabel Analisa Uji F atau Uji Simultan.....	69
Tabel 5.8	Tabel Analisa Koefisien Determinasi.....	70
Tabel 5.9	Tabel Analisa Uji T atau Uji Parsial.....	71



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Objek Penelitian.....	88
Lampiran II	Data Penelitian.....	89
Lampiran III	Tabel Hasil Pengolahan Data.....	99

