

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

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di
Bursa Efek Indonesia periode 2011 – 2014)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Tono

NIM : 43212110299

MERCU BUANA

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tono
Nim : 43212110299
Program studi : SI Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 agustus 2016



(Tono)

NIM : 43212110299

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tono
NIM : 43212110299
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH MAKRO EKONOMI DAN FAKTOR
FUNDAMENTAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011 –
2014)
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 29 agustus 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Diah Iskandar. SE., M.Si.

Ketua Penguji



Dra. Nurlis, Ak., M.Si

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Ketua Program studi

S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH MAKRO EKONOMI DAN FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011 – 2014)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Diah Iskandar . SE,. M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermamfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Kedua orang tua tercinta dan kedua kakak saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Andy Sugiarto, Indra Nugraha L, Agus Santiko, Silvy Pertiwi, Arif Rohmat, Yenni, Wartanti, Reni P, Jazzy C, Anandes D, Yessica, Jusrizal, Bondan P, Istan T, Triyunita, Riana, Ayu N, dan Ongki atas waktu dan dukungan yang diberikan
7. Teman-teman angkatan XXI yang mendukung dalam kegiatan proses belajar.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermamfaat dan dapat

menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.
Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf
apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta,.....

Tono



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
Abstrak.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	5
1. Tujuan penelitian.....	5
2. Kontribusi Penelitian.....	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. KAJIAN PUSTAKA.....	6
1. <i>Teori Agency</i>	6
2. Teori Sinyal.....	8
3. Nilai Perusahaan.....	9
4. Aliran Ekonomi Makro.....	11
5. Ekonomi Makro.....	17
6. Faktor Fundamental.....	20

7. Kajian Riset Terdahulu.....	23
B. Rerangka Pemikiran.....	28
C. Hipotesis.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	32
B. Desain Penelitian.....	32
C. Definisi dan Operasional Variabel.....	32
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	36
E. Teknik Pengumpulan Data.....	38
F. Metode Analisis.....	38
1. Statistik deskriptif.....	39
2. Estimasi Regresi Data Panel.....	40
a. <i>Common Effect Model</i>	40
b. <i>Fixed Effect Model</i>	40
c. <i>Random Effect Model</i>	41
3. Pengujian Hipotesis.....	41
a. Uji Stasioner.....	41
b. Pemilihan Model.....	42
1. Uji Chow.....	42
2. Uji Hausman.....	44
3. Lagrange Multiplier.....	44
c. Uji Hipotesis.....	45
a. Uji Simultan (Uji F).....	46

b. Uji Parsial (Uji-t).....	46
-----------------------------	----

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

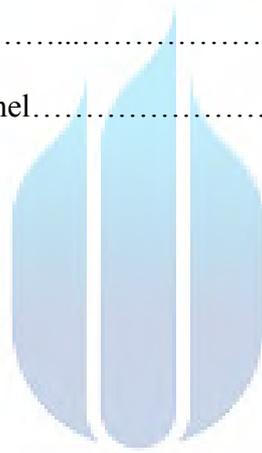
A. Gambaran Umum.....	47
B. Statistik Deskriptif.....	47
C. Uji Asumsi.....	51
1. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	51
a. Pooled Least Square vs Fixed Effect.....	51
b. Fixed Effect vs Random Effect.....	52
D. Pengujian Hipotesis.....	52
1. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel Secara Bersama.....	52
2. Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel Secara Individual.....	54
F. PEMBAHASAN.....	57

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan.....	62
B. Saran.....	63
Daftar Pustaka.....	65

DAFTAR TABEL

2.1. Tabel Penelitian.....	24
3.1 Skala Pengukuran Variabel.....	35
3.2 Daftar Perusahaan sektor Pertambangan.....	36
4.1 Uji Deskriptif.....	48
4.2 Uji Chow.....	51
4.3 Uji Hausman.....	52
4.4 Model Regresi Data Panel.....	53



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

1.1. Jokowi Effect.....	3
2.1 Rerangka Pemikiran.....	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Klasifikasi Perusahaan Pertambangan di BEI.....	70
2. Data Tabulasi Data.....	71
3. Lampiran Uji Deskriptif.....	73
4.Uji Common Effect.....	73
5.Uji Fixed Effect.....	74
6.Uji Random Effect.....	75
7.Uji Chow.....	76
8.Uji Hausman.....	76

