

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR (USD)
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN LQ 45 PERIODE 2014-2017**

SKRIPSI

SUDIR V. TAMPUBOLON

21150000270



**SIKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

JAKARTA

2019

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

ii

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR (USD) DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *PRICE EARNING RATIO* PERUSAHAAN LQ
45 PERIODE 2014-2017**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Progam Studi S-1 Manajemen, Sekoah Tinggi Ilmu EKonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsure tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.



SUDIR V. TAMPUBOLON

NPK 21150000270

PERSETUJUAN PEMBIMBING

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR (USD) DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN LQ 45
PERIODE 2014-2017**

Dibuat untuk melengkapi sebagian pernyataan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan bapak Drs. Krisna Kamil, Ak.MBA.CPA.CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

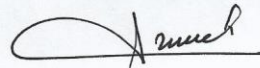
Jakarta, Oktober 2019

Pembimbing



Drs Krisna Kamil, AK.MBA.CPA.CA

Kepala Program Studi S-1 Manajemen



Drs. Sumitro, Msc

HALAMAN PENGESAHAN





HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR (USD) DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN LQ 45
PERIODE 2014-2017**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal....Oktober 2019 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Drs. Sumitro, Msc
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2. ; Drs. Krisna Kamil., AK.MBA.CPA.CA
(Pembimbing)
3. ; Dr. M. Anhar, S.E., M.Si., AK., CA
(Anggota Penguji)
4. ; M. Ramaditya. BBA., Msc
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yesus atas berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak pembimbing Drs. Krisna Kamil.,AK.MBA.CPA.CA yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dengan sabar dalam penyusunan skripsi ini.
2. Terima kasih untuk bapakku (S. Tampubolon) dan mamakku (R. Pasaribu) yang selalu memberikan semangat dan selalu mendoakan dengan setia. Aku sayang kalian.
3. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Fathillah Jakarta (YPFJ).
4. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
5. Bapak Drs. Sumitro, Msc selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen.
6. Seluruh Dosen dan Staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang dengan tulus memberikan pendidikan dan pengajaran kepada peneliti selama mengikuti perkuliahan.
7. Kepada abangku Kardo yang selalu aku repotin, kepada kakak Tri dan bang Naek yang selalu memberi dorongan dan juga kakakku Uti artis LA, yang selalu memberikan peringatan untuk mengerjakan skripsi.
8. Kepada PKK ku yang sabar, ka Monik yang selalu mengingatkan dan mendoakan.
9. Kepada ke dua TKK ku terkasih, yang selalu di repotkan, Sans dan Miks dan terima kasih selalu mengingatkan buat mengerjakan skripsi ini.

10. Untuk sahabatku ka Tya Sianturi, terima kasih ka buat semua bantuannya. Dan selalu mengingatkanku.
11. Kepada ke empat AKK ku, Ester, Yolanda, Joya dan Kristina.
12. Kepada ka Vitoy yang selalu menengor dengan (“ holan ho do na boe mangkarejoi sikripsimi”), eh ka Vitoy... mauliate.
13. Kepada teman-teman pelayananku anak PMKJ (Ka Bebeth, Halo, Joses, Maria, Daus dan Febe) dan juga untuk anak EXODUS (Dian, Sarah, bang Dodi, ka Mitha, ka Lama, ka Erna, ka Apri, Widia, Narwastu, Ida, Agnes, Rizky Febian, Riki).
14. Kepada kekasih bayangan di masa depan yang belum tau dimana sekarang, terima kasih untuk setiap doamu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan. Untuk itu, Peneliti mengaharapkan kritik dan saran untuk penyempurna skripsi ini.

Jakarta, Oktober 2019

SUDIR V. TAMPUBOLON

NPK 21150000270

HALAMAN PERNYATAAN
PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sudir V. Tampubolon
NPM : 21150000280
Program Studi : Strata 1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Nonklusif** (*Non - exclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR (USD) DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN LQ 45 PERIODE
2014-2017**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi berhak menyimpan, mengalihmediakan/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database)merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencatumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : Oktober 2019

Yang menyatakan,

Sudir V. Tampubolon

Sudir V. Tampubolon

Dosen Pembimbing:

21150000270

Drs. Krisna Kamil.,Ak.MBA.CPA.CA

Program Studi S-1 Manajemen

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR DOLLAR AS (USD) DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN LQ 45
PERIODE 2014 - 2017**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji tentang pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang tercatat dalam daftar perusahaan LQ 45 periode 2014 sampai dengan 2017.

Jenis penelitian ini adalah asosiatif dengan hubungan kausal. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan LQ 45 pada periode 2014 sampai dengan 2017 sebanyak 45 perusahaan. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling* dengan jumlah sampel 23 perusahaan yang terpilih. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI).

Hasil penelitian membuktikan bahwa Inflasi memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *Price Earning Ratio*. Nilai Tukar memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *Price Earning Ratio*. Ukuran Perusahaan memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *Price Earning Ratio*. Inflasi, Nilai Tukar dan Ukuran Perusahaan memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap *Price Earning Ratio*.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan.

Sudir V. Tampubolon 21150000270 S-1 Management Study Program	Lecturer : Drs. Krisna Kamil.,Ak.MBA.CPA.CA
--	--

***THE EFFECT OF INFLATION, US DOLLAR EXCHANGE RATE AND
COMPANY SIZE ON FIRM VAUE OF COMPANIES LQ 45 PERIOD
2014-2017***

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of inflation, exchange rates and company size on firm value in companies listed on the LQ 45 company list for the period 2014 to 2017.

This type of research is associative with a causal relationship. The population in this study were all LQ 45 companies in the period 2014 to 2017 as many as 45 companies. The sample is determined based on the purposive sampling method with a sample of 23 selected companies. The data used in this study are secondary data. Data collection techniques use secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX).

The results of the study prove that inflation has an insignificant positive effect on Price Earning Ratio. Exchange rates have no significant positive effect on Price Earning Ratio. Company size has a significant negative effect on Price Earning Ratio. Inflation, Exchange Rates and Firm Size have no significant effect on Price Earning Ratio.

Keywords: Inflation, Exchange Rates, Firm Size and Firm Value.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	7
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. Inflasi	11
2.2.2. Nilai Tukar.....	16
2.2.3. Ukuran Perusahaan	18
2.2.4. Nilai perusahaan	20
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian	23

2.3.1. Hubungan Inflasi dengan Nilai Perusahaan.....	23
2.3.2. Hubungan Nilai Tukar dengan Nilai Perusahaan	23
2.3.3. Hubungan Ukuran Perusahaan dengan Nilai Perusahaan.....	24
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	24
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	25
BAB III _METODA PENELITIAN	26
3.1. Strategi penelitian.....	26
3.2. Populasi dan Sampel	26
3.2.1. Populasi penelitian	26
3.2.2. Sampel penelitian	26
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	28
3.4. Operasionalisasi Variabel	28
3.4.1. Variabel Independen (X).....	28
3.4.2. Variabel Dependen (Y)	29
3.5. Metoda Analisa Data.....	31
3.5.1. Pengelolaan data dan Penyajian data	31
3.5.2. Analisis Statistik Deskriptif	32
3.5.3. Metode Estimasi Data Panel	32
3.5.4. Pengujian Data	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	39
4.2. Analisis Hasil Penelitian.....	45
4.2.1. Analisis Statistik Data.....	45
4.3. Model Regresi Data Panel	51
4.3.1. Uji Chow.....	51
4.3.2. Uji Hausman	53

4.3.3. Uji Lagrange Multiplier	55
4.4. Hasil Uji Asumsi Klasik	57
4.4.1. Uji Normalitas Data	57
4.4.2. Uji Autokorelasi	57
4.4.3. Uji Multikolinieritas	58
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas	59
4.5. Hasil Uji Hipotesis	60
4.5.1. Koefisien determinasi R²	60
4.5.2 Hasil Uji Simultan (Uji F)	60
4.5.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	61
4.6. Hasil Penelitian	63
4.6.1. Pengaruh Inflasi terhadap Nilai Perusahaan	63
4.6.2. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan	64
4.6.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Nilai perusahaan	64
4.6.4 Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1. Kesimpulan	66
5.2. Saran	66
DAFTAR REFERENSI	67
LAMPIRAN	69
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	88

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar perusahaan LQ 45 sejak Agustus 2013 – Juli 2018.....	5
Tabel 3.1 Daftar Tabel	29
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	29
Tabel 0.1 PER (Y), Inflasi (X1), Nilai Tukar (X2), Ukuran Perusahaan (X3) ...	41
Tabel 0.2 Data Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 0.3 Hasil Estimasi Common Effect Model (CEM)	47
Tabel 0.4 Hasil Estimasi Fixed Effect Model (FEM)	48
Tabel 0.5 Hasil Estimasi Random Effect Model (REM)	50
Tabel 0.6 Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 0.7 Hasil Uji Hausman	54
Tabel 0.8 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	56
Tabel 0.9 Hasil Kesimpulan Pengujian	56
Tabel 0.10 Hasil uji autokorelasi - <i>Durbin Watson</i>	58
Tabel 0.11 Kesimpulan Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 0.12 Hasil Uji Multikolinieritas	59
Tabel 0.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas Period.....	59
Tabel 0.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	60
Tabel 0.15 Hasil Uji F.....	61
Tabel 0.16 Hasil Uji t.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	25
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Data	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Inflasi.....	69
Lampiran 2 Nilai Tukar.....	69
Lampiran 3 Ukuran Perusahaan	70
Lampiran 4 PER.....	73
Lampiran 5 PER, Inflasi, Nilai Tukar, Ukuran Perusahaan	76
Lampiran 6 Statistik Deskriptif.....	78
Lampiran 7 EM	79
Lampiran 8 FEM.....	80
Lampiran 9 REM.....	81
Lampiran 10 Uji Chow.....	82
Lampiran 11 Uji hausman.....	83
Lampiran 12 Uji LM.....	84
Lampiran 13 Uji Normalitas	84
Lampiran 14 Uji Multikorienaritas	85
Lampiran 15 Uji Heteroskedastisitas	85
Lampiran 16 Tabel <i>Durbin Watson</i>	86
Lampiran 17 Tabel F.....	87