

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN DI INDONESIA**
(Studi Empiris pada Emiten di Bursa Efek Indonesia)

The Factors Affecting Companies Value in Indonesia
(*The Empirical Study of Companies in LQ 45 of Indonesian Stock Exchange*)

SKRIPSI



Oleh
KINGKIN PRADANA HIDAYAT
20070420165

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana

pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah

Yogyakarta



Oleh

KINGKIN PRADANA HIDAYAT

20070420165

FAKULTAS EKONOMI

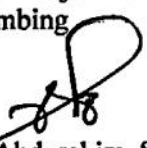
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2011

SKRIPSI
FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada saham-saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing


Abim Abdurahim, S.E., M.Si., Akt.
NIK: 143 053

Tanggal: 7 Maret 2011

SKRIPSI
FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada saham-saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)

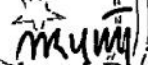
Diajukan oleh

KINGKIN PRADANA HIDAYAT
20070420165

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 22 Maret 2011
Yang terdiri dari


Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si., Akt.
Ketua Tim Penguji


Emile Satia Darma, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Arum Indrasari, Dra., M.Buss., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Mishandil Anwar, S.E., M.Si.
NIK. 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Kingkin Pradana Hidayat

Nomor Mahasiswa: 20070420165

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DI INDONESIA”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia dibatalkan.

Yogyakarta, 22 Maret 2011

Kingkin Pradana Hidayat
NIM. 20070420165

(GONJUSJUS)

Stemenganan kita yang paling bewubuhantah karena kita tidak pernah jatuh, melainkan karena kita bangkit setiap kali jatuh..

(MARSJO SEGUSJ)

kegagalan..

Stinggalantah kesenangan yang menghantangi pencapaian kesenangan hidup yang didambakan. Dan berhati-hatilah, karena beberapa kesenangan adalah cara gembrwa menuju

(ISABEL MOORE)

MENJADI JAUH LEBIH SEDERHANA.

KEHIDUPAN INI IBARAT JALAN SATU ARAH. SEBERAPA BANYAK PUN PERUBAHAN RUTE YANG ANDA TEMPUH, TIDAK SATU PUN AKAN MEMBAWA ANDA KEMBALI. BEGITU ANDA MENGETAHUI HAL ITU KEHIDUPAN AKAN TAMPAK

(QS. AL-MUJADILAH: 11)

Allah Akan Meningkatkan Orang-Orang Yang Beriman Di Antaramu Dan Orang-Orang Yang Diberi Ilmu Pengetahuan Beberapa Derajat

(QS. AL-INSHIRAH: 6)

KEMUDAHAN

SESUNGGUHNYA SESUDAH RESULTAN ITU ADA

Thanks to...

1. Ayah bunda and Dito.....always love u.....
2. Mbah kakung, Mbah Putri, Dek naura, Dek Quena, Dek Huda, Dek Ninda, Dek Dora, Dek rio,. Trma kasih yaaaa atas dukungannya...
3. Pak Ahim.... Terima kasih pak...maturnuwun bimbingannya selama ini ya pak..
4. Temen2 PSM (Lina, Reza, Zeta, Affan, Usman, Benzo, Deka, Willi, Niken, Rindo, Wirat, Gugun, Ika, Anggun, Nana, Rena, Satya, Orin, Hana, Fitri, Cici, Fika, Asep, Budi, Elen, Yanti, bang Imam, Bang Doeki, Bang Riki, Mb Sakti, mb Mitha, Mas Oji, Babe, Mas Parman, Mas Mas,. Mbak Mbak,. Adek adek yang blm aq sebutin,,Trma kasih banyak atas dukungannya... trus buat ita smngat buat kuliahnya n organisasi maaf ga bsa kayak dulu lagi slalu inget kata2 kamu " keep smile" n.n,. jaga kesehatannya,..
5. **MBAK PRIMBON, mbakyuq paling narsong, gokil, gila, jarene paling ayu sak dunia (hahahaha) nek ngomong karo de'e, sinting, nek madang sitik tur tanduk trus dgn menu lain (hahaha), pinter sitik gobz pancen (hahaha), gonta ganti 'tutt', hp yo gonta ganti denk (hahaha)..maturnuwun yo mbak macan wes dikandani n dnasehat2i selama ini. Buat mas Aprii, mas sorii ya stik pSonya blm aq kembaliiin,. Wkwkwkwkwk.....**
6. Banana_X squad:
 - a. Atnan 'pete' setyawan
 - b. Ilo 'Wedhus' maulana saud
 - c. Ogie "hmm haa" taftozani
 - d. Ega duta "gendute" priyatama
 - e. Prihatama "okto maniani" ..hahaha
 - f. Arief "simbah" widjaya
 - g. Agung "Kebo" septian wibisono
 - h. "Sopik" hadibroto
 - i. "mbak" yuni asmoko
 - j. Ahmad "Dono" Nur Fadhil
 - k. "Karjo " si jek Sanjaya
 - l. Ivan "sopo van celukanmu"

- m. Huzedri "bae"
- n. Adi "Abragz" riyanto
- o. Afifa "ndud" hanief
- p. Kharizma anake pak "satria"
- q. Esa "Pecel" pramesti

**Banana_X and I will NEVER be apart, thx temand2
 buat semua kenangan qt...suka duka pahit manis getar
 getir kehidupan qt saling berbagi...sukses buat kalian
 semua...love u all....**

7. Anak kost **KRESNO KEMBAR** ahoyyy n **The Bad Boy Community** (Adit Tolil, Aji ndut, Andi Gondeks, Heri Pacarnya Acung, Acung pacarnya Heri, Ivan Syahgoto, Indra, Arep, Budi,mas mas, mbak Nia, Mas Aris, trima kasih atas bantuan ngeprint, tempat tinggal, dll,. Trma kasihhhh... Buat anak "**ABAS**" kpan maen basket lagi,.. What's up broo, **BAD Boy** "What you can a do"haha... kangen gitar2an di kafe lagi ma tolil,.. haha
8. Konco2 **Hercules Club** n **The Kabitha club** (Adit si tukang pamer "katanya udah six pack", Aldo si labu yang suka usil, willi "gOrengane Lorooo", Andre, si Patuaakk Armi, frenn, Beduu "dook" haha, ma yang lainnya terima kasih banyakk.....
9. Temand2 seangkatan 2007 yg ga bisa saya sebutin satu2 (Aldi "betet" Winata, Besar "simbah" ardi, genk'e nita pkoke mboh jenenge opo, genk'e cici ana siti, fitri, musirah, rita mturnuwun atas dukungannya selama ini....
10. Adek2 angkatan 2008....Terima kasihhhh yaaa.....
11. Adek2 angkatan 2009 plus cah2 kspm....lutfi, rachar, virgy, marsha, gatot,anggi, evi, meilan, diana, ira, imam, duh sopo neh yo....pkoknya smwanya aja...hehehe...trmksh yaaaaa....ayo lanjutkan kspm... buat geng **REMPONG**, dek Ani (kodok), Maya (Bolo), Dhea, Tika, ma yang lainnya terima kasih banyak.....
12. Lab mnjmen...fitri n indah...mtrnuwun pulsanya yo ndahh, maaf kdang2 lupa mbayar,wkwkwk...
13. Adek2 angkatan 2010....walopun ga kenal tetep terima kasih,hehehe
14. Semua dosen2 Prodi Akuntansi yang super duper josssss pokoknya, pak ahim...pak wahyu...pak rudi...pak andan...pak emile...pak afrizal...pak anto..pak suryo...pak rizal n bu peni nan jauh disana...pak alek....bu erni...bu harjanti...bu arum...bu itje...trmakasih ya bapak ibu udah bsedia brbagi ilmu selama ini...sukses buat bapak ibu semua...

15. Bapak2 n Ibu2 TU plus pengajaran...ups..ibunya just Bu Mar doank den...hehehe...maturnuwun udah diberi kelancaran admnstrasinya nggih..... maaf sering telat ngumpulnya,hehehe
16. Bapak2 yang jaga parkir, terima kasih.. jadi inget sering ketinggalan kunci motor saya,hahaa....
17. Mbak Ning.....mtrnuwun jajanane mbak...ayok gek ditambahi menune ben tambah laris....hahahahahaha
18. Pakde bude paklek bulek lan sedaya keluarga ingkang pun memberi saya semangat.....
19. And the last..... Semua orang yang gak bisa kusebutin satu2 terima kasih atas dukungan serta support selama ini.... Thank youuuu.....

TERIMAKASIH
SEMUANYAAAA.....

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan di Indonesia. Sampel pada penelitian ini adalah perusahaan yang secara konsisten masuk dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk tahun 2006-2009. Data diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Penelitian ini menunjukkan bahwa *investment opportunity set*, kepemilikan institusional, *corporate social responsibility* berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Komposisi dewan komisaris independen, keberadaan komite audit, kepemilikan manajerial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci: *Investment Opportunity Set*, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Keberadaan Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, *Corporate Social Responsibility*, Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

The objective of this study is empirically factors affect firm value in Indonesia company. The sample of this research are company which consistently included in LQ45 index and listed in Indonesia Stock Exchange from 2006-2009. The data is collected by purposive sampling method. Data analysis method in this research is multiple regression analysis.

This research shows that investment opportunity set, institusional ownership, corporate social responsibility had an influence to firm value. Board of commissioner, audit committee, managerial ownership not influence to firm value.

Keyword: Investment Opportunity Set, Board of Commisioner, Audit Committee, Managerial Ownership, Institusional Ownership, Corporate Social Responsibility, Firm Value.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Faktor-faktor yang Memengaruhi Nilai Perusahaan di Indonesia (Studi Empiris pada Emiten Sektor LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi/perusahaan yang mana dapat digunakan sebagai masukan dalam menentukan kebijakan perusahaan. sebagai bahan informasi dalam proses pertimbangan dan pengambilan keputusan investasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Kedua orang tuaku yang dengan penuh kasih sayang memberikan semangat dan nasehat dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

3. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si., Akt. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Bapak DR. Suryo Pratolo, S.E., M.Si.,Akt. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama menempuh studi.
6. Bapak dan Ibu Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membantu dalam penulisan ini.
7. Sahabat-sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 22 Maret 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
HALAMAN THANKS TO.....	viii
INTISARI.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
KATA PENGANTAR.....	xv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL.....	xx
DAFTAR GAMBAR.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	5
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	9
	A. Landasan Teori.....	9
	1. Definisi <i>Agency theory</i>	9
	2. Definisi Nilai Perusahaan.....	12
	3. Definisi <i>Investment Opportunity Set</i>	14
	4. Definisi <i>Corporate Governance</i>	16
	5. Prinsip-prinsip GCG.....	18
	6. Tujuan <i>Corporate Governance</i>	19
	7. Manfaat GCG.....	20
	8. Mekanisme GCG.....	20
	9. Definisi <i>Corporate Social Responsibility</i>	24
	B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	27
	C. Model Penelitian.....	32
BAB III	METODE PENELITIAN	33
	A. Obyek Penelitian	33
	B. Jenis Data	34
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	34
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	34
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	34
	1. Variabel Dependen.....	34
	2. Variabel Independen.....	35
	3. Variabel Kontrol.....	38
	F. Metode Analisis Data.....	39
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	39

a. Multikolinearitas.....	39
b. Heteroskedastisitas.....	39
c. Autokolerasi.....	40
d. Normalitas.....	40
2. Uji Hipotesis.....	40
a. Koefisien Determinan.....	42
b. Uji Nilai F.....	42
c. Uji Nilai T.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	44
B. Statistik Deskriptif.....	45
C. Uji Asumsi Klasik	46
1. Normalitas	46
2. Multikolinearitas.....	46
3. Autokorelasi.....	47
4. Heteroskedastisitas.....	48
D. Uji Hipotesis.....	49
1. Uji Nilai t.....	50
2. Uji Nilai F.....	52
3. Uji Koefisien Determinasi.....	52
F. Pembahasan.....	53

BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	56
A. Simpulan.....	50
B. Saran.....	57
C. Keterbatasan Penelitian	58

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Jumlah Perusahaan Sampel	44
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.4. Uji Normalitas	46
4.5. Uji Multikolinearitas	47
4.6. Uji Autokorelasi	47
4.7. Uji Heteroskedastisitas	48
4.8. Hasil Uji Nilai t	49
4.9. Hasil Uji Nilai F	52
4.10. Hasil Uji Koefisien Determinasi	52

DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	32
----------------------------	----