

**ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN
YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun
2014 – 2018)**



OLEH:

SHELVIA AGUSTIN ANGGRAINI

NIM: 20160730028

EKONOMI SYARIAH

FAKULTAS AGAMA ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2020

**ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN
YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN**

**(Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Tahun
2014 – 2018)**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu

pada Prodi Ekonomi Syariah

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

OLEH:

SHELVIA AGUSTIN ANGGRAINI

NIM: 20160730028

EKONOMI SYARIAH

FAKULTAS AGAMA ISLAM

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2020

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **Shelvia Agustin Anggraini**

NIM : **20160730028**

Judul : **Analisis Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2014 – 2018)**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 6 Juli 2020

Yang membuat pernyataan



Shelvia Agustin Anggraini

HALAMAN PERSEMBAHAN

Saya ingin berterima kasih kepada orang-orang yang selalu mendukung dan mendampingi saya dari awal penulisan skripsi hingga akhir dari penulisan skripsi ini:

1. Allah SWT yang maha pengasih dan penyayang atas segala nikmat dan kuasa yang telah diberikan untuk penulis. Sehingga tiada alasan bagi penulis untuk berhenti bersyukur. “Alhamdulillah ya Allah”.
2. Terimakasih untuk kedua orang tuaku. Bapak dan ibu, ku persembahkan skripsi ini untuk kalian yang selalu memberi dukungan moril dan materiil serta selalu menyelipkan doa setiap ibadahnya. Semoga Allah selalu memberikan kesehatan kepada Bapak dan Ibu agar dapat melihatku sukses dan berkembang di masa depan.
3. Untuk Adikku satu-satunya, Annisa Nur Hafifah, yang selalu menjadikan semangat dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga Allah selalu meridhoi setiap pilihan yang telah kamu buat.
4. Sahabat kecilku, Erina, Resty, Shofia dan Risma. Terima kasih telah bersedia berteman denganku dari zaman TK, menjalani kisah seru dan heboh. Meski ada jarak diantara kita, semoga tetap berhubungan sampai tua dan semoga Allah senantiasa melindungi kita.
5. Sahabat dari awal semester. Melly, terimakasih telah banyak membantu mulai dari memberikan tumpangan pergi kuliah, merawat saat aku sakit diperantauan dsb. Novita, teman pertama dihari pertama kuliah, ketemu di lobi FAI. Lulu, teman dari masa pra mataf. Terimakasih atas dukungan

dan doa yang kalian berikan kepadaku. Terimakasih sudah memberikan warna indah dalam perantauanku di Yogyakarta.

6. *Member* Kost Dahlia, Eva dan Fitri, teman kost sejak awal kuliah hingga wisuda. Terimakasih telah membantu dan mendoakanku serta memberikan motivasi dalam kelancaran skripsiku ini. “*Masuk bareng, wisuda bareng*”.
7. Untuk teman-teman kelas Ekonomi Syariah A 2016. Semoga Allah memberikan kesuksesan untuk kita semua. Senang bisa menjadi bagian dari kalian selama 4 tahun perkuliahan. Terimakasih sudah memberikan warna indah dan banyak cerita indah selama kuliah.
8. Kepada teman-teman KKN 016. Tiyas, Dea, Dian, Nanda, Andi, Bagas, Fanny, Fahmi, dan Praba yang sudah menjadi teman yang baik selama KKN, salah satu momen yang tak terlupakan sepanjang hidup bisa satu atap bersama kalian. Semoga pertemanan kita bisa berjalan seterusnya walau jarak dan waktu memisahkan kita.
9. Teman skripsiku, Sambat Saham yang selalu memberikan motivasi dalam segala hal dan khususnya skripsi.
10. Kepada teman-teman seperjuangan terimakasih atas bantuan dan solidaritas yang luar biasa. Saling menyemangati satu sama lain. Semoga masa kuliah yang sudah kita lewati menjadi manfaat di kemudian hari.
11. Semua pihak-pihak bersangkutan yang tidak disebutkan satu persatu.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, dan yang selalu menjaga hati ini, serta kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa ajaran yang saya yakini.

Dengan terselesaikannya SKRIPSI ini, banyak bimbingan dan saran yang telah diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya akan penulis berikan kepada:

1. Bapak Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Akif Khilmiah, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Dr. Maesyaroh, M. A. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Bapak Syakir Jamaluddin, S.Ag., M.A. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Ibu Julia Noermawati Eka S, S. E., M.S.I. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan banyak waktunya untuk memberikan saran, petunjuk dan bimbingan yang sangat berarti kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini.
6. Syah Amelia Manggala Putri, S.EI., M.E.I. Selaku Dosen Penguji Skripsi.
7. Aqidah Asri Suwarsi, S.E.I., M.E.I. selaku Ketua sidang Skripsi.

8. Seluruh dosen dan staf Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
9. Untuk teman-temanku kelas Eksya A 2016 yang selalu kompak dan memberikan keceriaan dalam segala suasana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu segala kritik dan saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan agar dapat menghasilkan karya yang lebih baik. Semoga skripsi ini bermanfaat serta dapat menambah wawasan dan pengetahuan bagi pihak yang membutuhkannya.

Yogyakarta, ... Juli 2020

Peneliti

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kinerja Indeks Saham Syariah JII Tahun 2010 – 2014
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan 2014 – 2018
Tabel 4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Tabel 4.3	Hasil Uji Chow Test
Tabel 4.4	Hasil Uji Hausman Test
Tabel 4.5	Hasil Uji Lagrange Multiplier Test
Tabel 4.6	Hasil Uji Normalitas
Tabel 4.7	Hasil Uji Multikolonieritas
Tabel 4.8	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Tabel 4.9	Hasil Uji Autokorelasi
Tabel 4.10	Hasil Regresi Random Effect Model
Tabel 4.11	Uji t
Tabel 4.12	Data Inflasi

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1 Grafik Jumlah Saham Syariah dalam Daftar Efek Syariah (DES) Tahun 2014 - 2019
- Gambar 1.2 Data Rata-rata Price to Book Value (PBV), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), dan Tingkat Inflasi pada Perusahaan Sampel
- Gambar 2.1 Grafik Pertumbuhan Produk Domestik Bruto
- Gambar 4.1 Grafik Profitabilitas dan Nilai perusahaan *Jakarta Islamic Index* tahun 2014 - 2018
- Gambar 4.2 Grafik kebijakan dividen dan Nilai perusahaan *Jakarta Islamic Index* tahun 2014 - 2018
- Gambar 4.3 Grafik Struktur Modal dan Nilai perusahaan *Jakarta Islamic Index* tahun 2014 - 2018
- Gambar 4.4 Grafik PDB dan Nilai perusahaan *Jakarta Islamic Index* tahun 2014 -2018

DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Penelitian
2. Hasil Regresi

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN	iii
MOTTO.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	13
C. Tujuan Dan Manfaat.....	14
D. Manfaat Penelitian	14
E. Sistematika Pembahasan	15
BAB II.....	17
LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	17
A. Landasan Teori.....	17
A. Penelitian yang Relevan	35
B. Hipotesis Penelitian.....	43
C. Kerangka Berpikir	49
BAB III.....	50
METODE PENELITIAN.....	50
A. Jenis Penelitian.....	50
B. Populasi Dan Sample.....	50
1. Populasi.....	50
2. Sampel.....	50
C. Teknik Pengumpulan Data	51
D. Jenis dan Sumber Data	51
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	52
1. Variabel Dependen	52

2. Variabel Independen	52
F. Teknik Analisa Data.....	55
BAB IV	63
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	63
B. Statistik Deskriptif	64
C. Analisis Regresi Data Panel.....	66
1. Pemilihan Model Regresi.....	66
2. Uji Asumsi Klasik.....	69
3. Hasil Regresi Data Panel.....	73
4. Uji Hipotesis.....	74
D. Pembahasan Hasil Penelitian	78
BAB V.....	88
KESIMPULAN	88
A. Kesimpulan	88
B. Keterbatasan Dan Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	95