

**PENGARUH HARGA KOMODITAS MINYAK MENTAH, NILAI TUKAR,  
INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DASAR DAN  
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014 – 2018**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Steven Yohanes**

**NPM. : 16 03 22451**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2020**

**PENGARUH HARGA KOMODITAS MINYAK MENTAH, NILAI TUKAR,  
INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DASAR DAN  
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014 – 2018**

**Skripsi**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)**

**Pada Program Studi Manajemen**

**Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**Steven Yohanes**

**NPM. : 16 03 22451**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2020**

**Skripsi**

**PENGARUH HARGA KOMODITAS MINYAK MENTAH, NILAI TUKAR,  
INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DASAR DAN  
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014 – 2018**



**Disusun oleh:**

**Steven Yohanes**

**NPM. : 16 03 22451**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing**

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "A. Jatmiko", is positioned below the "Pembimbing" label.

**A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MIF.**

**Yogyakarta, 18 Juni 2020**



**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

### SURAT KETERANGAN

No. 426/J/I

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Rabu, 1 Juli 2020 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- |                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1. Prof. Dr. J. Sukmawati, MM.        | (Ketua Penguji) |
| 2. A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF. | (Anggota)       |
| 3. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.   | (Anggota)       |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Steven Yohanes

NPM : 160322451

Dinyatakan

**Lulus Dengan Revisi**

Pada saat ini skripsi Steven Yohanes telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,

Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH HARGA KOMODITAS MINYAK MENTAH, NILAI TUKAR,  
INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DASAR DAN  
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014 – 2018**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 18 Juni 2020

Yang menyatakan

**Steven Yohanes**

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia yang diberikan oleh-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas akhir dalam perkuliahan yang berjudul “Pengaruh Harga Komoditas Minyak Mentah, Nilai Tukar, Investasi, dan Risiko Bisnis terhadap Nilai Perusahaan pada Industri Manufaktur Subsektor Logam Dasar dan Sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018”. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana (S1) program studi manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini, peneliti banyak menemukan hambatan dan kesulitan untuk menyelesaikannya. Tanpa bantuan dan doa orang-orang sekitar, peneliti tidak dapat menyelesaikan penelitian ini. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Bapa, Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria atas semua berkat, rahmat dan perlindungan yang selalu diberikan kepada peneliti sampai sekarang ini.
2. Keluarga tercinta Papah, Mamah, Cici, Koko, Alin yang selalu mendoakan, menyemangati, berkorban, memberikan dukungan dan kepercayaan penuh pada peneliti dari awal perkuliahan hingga dapat menyelesaikan kegiatan perkuliahan.
3. Bapak A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MIF. selaku dosen pembimbing skripsi serta pembimbing akademis yang dengan sabar membimbing dan memberikan segala arahan, masukan, motivasi dan pengetahuan dari awal

perkuliahan hingga dapat menyelesaikan skripsi sebagai tugas akhir perkuliahan ini.

4. Ibu Endang Raino Wirjono, SE., M.Si. yang telah banyak memberikan kesempatan, kepercayaan, pengalaman, pengetahuan, bagi peneliti selama perkuliahan berlangsung.
5. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membantu, memberikan pengetahuan dan mendukung peneliti dalam menyelesaikan perkuliahan.
6. PSSB UAJY yang sudah memberikan kesempatan dan bantuan beasiswa kepada peneliti sehingga dapat kuliah di Universitas Atma Jaya Yogyakarta hingga tuntas, dan juga kepada Romo pendamping PSSB Romo Tri dan Almarhum Romo Gendhon serta teman-teman komunitas PSSB UAJY yang mendampingi, memberikan konseling, dan memberikan pembelajaran selama kegiatan di perkuliahan.
7. Keluarga Asisten Lab FBE UAJY dan rekan seperjuangan dheka, faitha, vera, velia, megen, verina, bura, kevin, maria, lina, xena, tami dan rekan Lab lainnya yang sudah memberikan dukungan, pengalaman, pengetahuan, saran, bantuan dan selalu menghibur selama menghadapi kendala dalam penyusunan skripsi maupun selama perkuliahan.
8. Ci Anita, Ko Harso, Pak Rudi dan Koko Cici Karyawan Djarum yang selama *internship* dan setelahnya juga selalu memotivasi dan memberikan dukungan pada peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini segera mungkin.

9. Sahabat-sahabat dan orang terdekat selama kuliah dari awal Ian Ajie, Ci Ipin, Ci Lisa, Ko Januar beserta anak-anak kos Surya dan Weirido Squad yang sudah menemani masa-masa kuliah, memberikan *support*, bantuan dan menyemangati peneliti hingga dapat mentuntaskan perkuliahan.
10. Seseorang yang khusus bagi kehidupan peneliti (V) selama masa penyusunan dan penulisan skripsi yang selalu memberikan saran, dukungan, bertukar pikiran, menghibur, membantu dan menemani dikala menghadapi masalah dalam menyusun skripsi.
11. Sahabat-sahabat peneliti yang terpisah oleh jarak dan waktu yang selalu memberikan *support* dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini dan pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu per satu yang sudah ikut serta secara mendukung dan membantu peneliti dalam menyelesaikan kegiatan perkuliahan.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini memiliki banyak keterbatasan dan kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik dari pembaca diharapkan dapat membangun peneliti untuk menjadi lebih baik lagi dalam menulis sebuah karya tulis. Peneliti berharap tulisan ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Yogyakarta, 18 Juni 2020

Penulis,

Steven Yohanes



## MOTTO

*“Miserando atque eligendo”*

(Yang Tidak Terpandang Namun Dipilih)

1 Korintus 1:28 ~ Paus Fransiskus

“Ketika hidup memberikan Seribu Alasan untuk Menyerah, Tuhan akan memberikan Seribu Lebih Alasan untuk Tidak Akan Menyerah”

“Yang terpenting bukan siapa kamu sekarang,  
tapi ingin seperti apa kamu esok”

*“Yesterday is History, Tomorrow is a Mystery, But Today is a Gift.*

*That’s why it is called The Present”*

~ Kung Fu Panda

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
Abstrak .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Batasan Penelitian .....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat Penelitian.....	8
1.6. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI .....	11
2.1. Landasan Teori .....	11
2.1.1 Indikator Ekonomi Makro.....	11
2.1.2 Nilai Perusahaan.....	33
2.1.3 Investasi.....	36
2.1.4 Risiko Bisnis .....	38
2.1.5 Hubungan Indikator Ekonomi Makro, Nilai Perusahaan, Investasi dan Risiko Bisnis .....	41
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	44
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	61
2.3.1 Pengaruh Harga Komoditas Minyak Mentah terhadap Nilai Perusahaan .....	61
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan .....	62
2.3.3 Pengaruh Investasi terhadap Nilai Perusahaan .....	63

2.3.4	Pengaruh Risiko Bisnis terhadap Nilai Perusahaan .....	64
2.4.	Kerangka Pemikiran .....	65
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>		<b>66</b>
3.1.	Jenis Penelitian .....	66
3.2.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	66
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	68
3.4.	Metode dan Prosedur Pengumpulan Data .....	69
3.5.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	69
3.5.1	Variabel Dependen.....	69
3.5.2	Variabel Independen .....	70
3.6.	Teknik Analisis Data .....	73
3.6.1	Uji Asumsi Klasik.....	74
3.6.2	Statistik Deskriptif .....	77
3.6.3	Pengujian Hipotesis.....	77
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>81</b>
4.1.	Statistik Deskriptif.....	81
4.2.	Uji Asumsi Klasik .....	82
4.1.1	Uji Normalitas.....	82
4.1.2	Uji Multikolinearitas .....	83
4.1.3	Uji Heteroskedastisitas.....	84
4.1.4	Uji Autokorelasi .....	85
4.3.	Pengujian Hipotesis .....	86
4.4.	Pembahasan Hasil Penelitian.....	91
<b>BAB V PENUTUP.....</b>		<b>95</b>
5.1.	Kesimpulan.....	95
5.2.	Implikasi Manajerial.....	95
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	96
5.4.	Saran .....	97

DAFTAR PUSTAKA ..... 98  
LAMPIRAN ..... 107



## DAFTAR TABEL

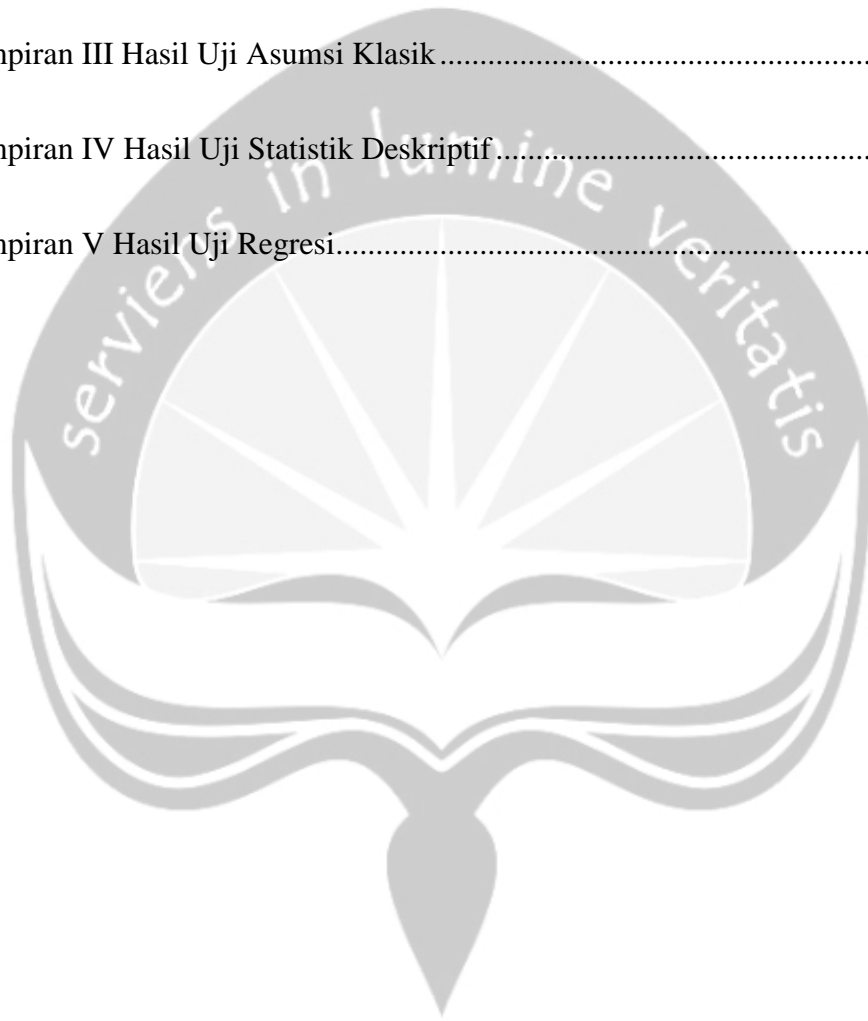
Tabel 1 Rangkuman Penelitian Terdahulu .....	51
Tabel 2 Pemilihan Sampel Penelitian .....	67
Tabel 3 Daftar Sampel Penelitian .....	68
Tabel 4 Bentuk Transformasi Data .....	75
Tabel 5 Koefisien Keyakinan ( <i>Confidence Coefficient</i> ) .....	78
Tabel 6 Statistik Deskriptif .....	81
Tabel 7 Uji Normalitas .....	83
Tabel 8 Uji Multikolinearitas .....	84
Tabel 9 Uji Heteroskedastisitas .....	85
Tabel 10 Uji Autokorelasi .....	86
Tabel 11 Hasil Uji Regresi .....	87

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Grafik Harga Minyak Mentah Brent (USD/barel) Tahun 2014-2018.....	4
Gambar 2 Grafik Fluktuasi Nilai Tukar USD terhadap IDR Tahun 1997-2019.....	6
Gambar 3 Penawaran – Permintaan Valuta Asing.....	20
Gambar 4 Grafik Harga Minyak Mentah WTI dan Brent Pada 1 Januari 2016 – 3 Maret 2020 (USD/Barel).....	31
Gambar 5 Kerangka Pemikiran.....	65
Gambar 6 Interval Keyakinan ( <i>Confidence Interval</i> ).....	77

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Sampel Penelitian.....	108
Lampiran II Data Variabel Penelitian Tahun 2014 – 2018.....	109
Lampiran III Hasil Uji Asumsi Klasik.....	111
Lampiran IV Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	113
Lampiran V Hasil Uji Regresi.....	114



**PENGARUH HARGA KOMODITAS MINYAK MENTAH, NILAI TUKAR,  
INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
PADA INDUSTRI MANUFAKTUR SUBSEKTOR LOGAM DASAR DAN  
SEJENISNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2014 – 2018**

**Disusun Oleh:**

**Steven Yohanes**

**NPM: 16 03 22451**

**Pembimbing**

**A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MIF.**

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh harga komoditas minyak mentah, nilai tukar, investasi, dan risiko bisnis terhadap nilai perusahaan pada industri manufaktur subsektor logam dasar dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan subsektor logam dasar dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Peneliti menggunakan model regresi linier berganda dalam pengujian variabel. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia, *Idnfinancial*, *Yahoo Finance*, *Investing*, dan Bank Indonesia selama periode 2014-2018. Hasil pengujian statistik menunjukkan bahwa harga komoditas minyak mentah, nilai tukar dan risiko bisnis tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan sedangkan investasi berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan subsektor logam dasar dan sejenisnya.

**Kata Kunci:** harga komoditas minyak mentah, nilai tukar, investasi, risiko bisnis, dan nilai perusahaan.