

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH HUTANG LUAR NEGERI, PENANAMAN MODAL  
ASING (PMA), JUMLAH UANG BEREDAR RIIL (M2R)  
TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO RIIL DI INDONESIA,  
1980-2004**

Yang disusun oleh

**Philipus Benixi Agus Purnomo**

**No. Mhs : 11770/ ES**

**NPM : 99 11 11770**

Telah disetujui dan diterima baik oleh:

**Pembimbing Utama**



**Drs. D. Sriyono, M.Si**

**tanggal: 6-12-2005**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH HUTANG LUAR NEGERI, PENANAMAN MODAL ASING (PMA), JUMLAH UANG BEREDAR RIIL (M2R) TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO RIIL DI INDONESIA, 1980-2004**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:


**Philipus Benixi Agus Purnomo**

**NPM: 99 11 11770**

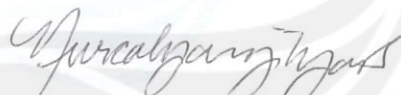
Telah dipertahankan di depan panitia Penguji pada tanggal 13 Januari 2006 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S1) Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi universitas Atma Jaya Yogyakarta

**SUSUNAN TIM PENGUJI**

**Ketua Tim Penguji**

  
**Drs. Y. Sri Susilo, M.Si.**

**Anggota Tim Penguji**

  
**Dra. Nurcahyaningtyas, M.Si.**

  
**Drs. D. Sriyono, M.Si.**

**Yogyakarta, 13 Januari 2006**  
**Dekan Fakultas Ekonomi**  
**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. Ex. Suwanto, MS.**

## **PERNYATAAN**

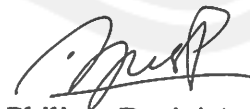
Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

**ANALISIS PENGARUH HUTANG LUAR NEGERI, PENANAMAN MODAL ASING (PMA), DAN JUMLAH UANG BEREDAR RIIL (M2R), TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO RIILDI INDONESIA, 1980-2003**

Benar-benar hasil karya saya sendiri, pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ideorang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / 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, \_\_\_\_\_

Yang menyatakan



Philipus Benixi Agus Purnomo

## **KATA PENGANTAR**

Segala Puji dan Syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Kasih dengan terselesaikannya penulisan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Hutang Luar Negeri, Penanaman Modal Asing (PMA), dan Jumlah Uang beredar Riil (M2R), Terhadap Produk Domestik Bruto Riil di Indonesia, 1980-2003”. Penulisan skripsi ini merupakan tugas akhir dalam proses belajar pada program Studi Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa kerja keras dan karunia Tuhan serta bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan pernah terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan sepenuh hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Bapa di surga yang begitu besar kasih karunia-Nya karena memungkinkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini sehingga dapat selesai dengan baik dan tepat waktu. Terima kasih Bapa, terima kasih Tuhan Yesus, Terima kasih Bunda Maria, terima kasih Roh Kudus.
2. Bapak D. Sriyono, Drs., M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah berkenan membimbing, membantu dan mengarahkan penulis selama penulisan skripsi ini.
3. Bapak Drs. Sigit Triandaru, dan Y Sri Susilo yang telah memberikan kritik dan saran pada saat kolokium.
4. Segenap Staff Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan bekal pengetahuan dan bantuan kepada penulis

selama menempuh kuliah, juga seluruh karyawan bagian pengajaran dan perpustakaan yang telah memberikan kemudahan fasilitas selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

5. Segenap Staff BPS Yogyakarta, Staff BPS Surabaya.
6. Bapak, Ibuku tercinta yang telah menyekolahkanku hingga saat ini, perhatian, kasih sayang, dukungan dan doa restu hingga penulis bisa seperti ini. Tunanganku (Heppi) berkat doa, dukungan dan cintamu selalu menyertai perjalanan hidupku. Kakak dan adikku tersayang, mas Lilik dan dik Arum untuk doa dan dukungan kalian. Mbah kakung, mbah putri (Alm), Mbah Sragen (Alm) atas doa dan restunya. (Dwi Arianti Alm) terima kasih atas semangat hidup yang pernah kau berikan.
7. Bapak Joni, Ibu Umi, Mas Yoyo, Nana, Budhe Mhameng, si Junior (Kristalino) dan seluruh keluarga Karang Watu, terima kasih atas dukungan, doa, dan restunya.
8. Sobat-sobatku alumni SLTP N 2 Muntilan: Anton (Pakde Cahyo) dan istrinya (Budhe Ame), serta si Junior (yang masih dalam kandungan doain om ya), Vio, Nanung, yang telah memberikan warna dalam hidupku sampai saat ini, terima kasih buat semuanya.
9. Teman-teman seperjuangan, Nopek, Gigih, Agus (gontor), Adi, Jenni, Mega, Bayu, Ina, Irna, Nana, Anung dan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas segala dukungannya.
10. Teman-teman KKN “05 Tempel kelompok 20, Andi, Ari, Risca, Rima, Dewi, Adi, Clara, dukungan kalian selalu penulis harapkan.

Penulis menyadari bahwa sepenuhnya skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini memberikan manfaat dan sebagai pembanding untuk penelitian-penelitian selanjutnya.



## **MOTTO**

**LIFE IS BEAUTY, ADMIRE IT**

**LIFE IS A DREAM, REALIZE IT**

**LIFE IS A CHALLENGE, MEET IT**

**LIFE IS DUTY, COMPLETE IT**

**LIFE IS A GAME, PLAY IT**

**LIFE IS A PROMISE, FULFILL IT**

**LIFE IS SORROW, OVERCOME IT**

**LIFE IS A SONG, SING IT**

**LIFE IS STRUGGEL, ACCEPT IT**

**LIFE IS TOO PRECIOUS, DO NOT DESTROY IT.**


+++++

**NO GAIN WITHOUT PAIN**

**“TIDAK ADA KEBERHASILAN TANPA PENGORBANAN”**

+++++

## PERSEMBAHAN



*Aku persembahkan tulisan ini untuk*  
*Kedua orang tuaku, Mbah Kakung, Mbah Putri (Almarhum)*

*Kakakku dan adikku serta tunanganku tercinta*



# DAFTAR ISI

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| Halaman Judul.....                   | i    |
| Halaman Persetujuan Pembimbing ..... | ii   |
| Halaman Pengesahan Skripsi .....     | iii  |
| Surat Pernyataan.....                | iv   |
| Kata Pengantar .....                 | v    |
| Halaman Motto.....                   | viii |
| Halaman Persembahan .....            | ix   |
| Daftar Isi.....                      | x    |
| Daftar Tabel.....                    | xiii |
| Daftar Gambar .....                  | xiv  |
| Intisari.....                        | xv   |
| <br>                                 |      |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>             |      |
| 1.1. Latar Belakang .....            | 1    |
| 1.2. Rumusan Masalah .....           | 4    |
| 1.3. Tujuan Penelitian .....         | 4    |
| 1.4. Manfaat Penelitian .....        | 5    |
| 1.5. Kerangka Teoritik .....         | 6    |
| 1.6. Penelitian Sebelumnya .....     | 13   |
| 1.7. Hipotesis Penelitian .....      | 21   |
| 1.8. Metode Penelitian .....         | 22   |
| 1.8.1. Data .....                    | 22   |
| 1.8.2. Model Penelitian .....        | 23   |
| 1.8.3. Alat Analisis .....           | 25   |

|                |   |    |
|----------------|---|----|
| 1.8.4.         | Uji Asumsi Klasik .....                                 | 26 |
| 1.8.4.1.       | Uji Autokorelasi .....                                  | 27 |
| 1.8.4.2.       | Uji Heteroskedastisitas .....                           | 29 |
| 1.8.4.3.       | Uji Multikolinearitas .....                             | 30 |
| 1.8.5.         | Uji Statistik .....                                     | 32 |
| 1.8.5.1.       | Koefisien Determinasi .....                             | 32 |
| 1.8.5.2.       | Uji-F .....   | 33 |
| 1.8.5.3.       | Uji-t .....   | 33 |
| 1.9.           | Definisi Operasional .....                              | 34 |
| 1.10.          | Sistematika Penulisan .....                             | 35 |
| <br>           |   |    |
| <b>BAB II</b>  | <b>LANDASAN TEORI</b>                                   |    |
| 2.1.           | Pertumbuhan Ekonomi .....                               | 37 |
| 2.1.1.         | Pengertian .....  | 37 |
| 2.1.2.         | Sumber-Sumber Pertumbuhan Ekonomi .....                 | 39 |
| 2.2.           | Teori Pertumbuhan Ekonomi .....                         | 40 |
| 2.3.           | Model Pertumbuhan Harrod-Domar .....                    | 42 |
| 2.3.1.         | Pengertian Dasar .....                                  | 42 |
| 2.3.2.         | Pembentukan Model Pertumbuhan Harrod-Domar .....        | 46 |
| 2.3.3.         | Penerapan Model Pertumbuhan Harrod-Domar .....          | 49 |
| 2.4.           | Variabel-Variabel Yang Digunakan Dalam Penelitian ..... | 50 |
| 2.4.1.         | Produk Domestik Bruto .....                             | 51 |
| 2.4.2.         | Jumlah Uang Beredar dalam Bentuk M2 .....               | 54 |
| <br>           |   |    |
| <b>BAB III</b> | <b>GAMBARAN UMUM</b>                                    |    |
| 3.1.           | Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia .....                  | 57 |
| 3.1.1.         | Tinjauan .....  | 57 |

|                |   |    |
|----------------|---|----|
| 3.1.2.         | Perkembangan Pendapatan Nasional .....                                | 58 |
| 3.1.3.         | Perkembangan Sektor Pertanian, Sektor Manufaktur,<br>dan Ekspor ..... | 61 |
| 3.2.           | Perkembangan Kapital Asing di Indonesia .....                         | 63 |
| 3.2.1.         | Bantuan Luar Negeri .....   | 65 |
| 3.2.2.         | Investasi Asing Langsung .....  | 66 |
| 3.3.           | Perkembangan Indikator Moneter .....                                  | 68 |
| <br>           |   |    |
| BAB IV         | ANALISIS DATA   |    |
| 4.1.           | Uji Linearitas .....  | 72 |
| 4.2.           | Uji Asumsi Klasik .....   | 74 |
| 4.2.1.         | Uji Autokorelasi .....  | 75 |
| 4.2.2.         | Uji Heteroskedastisitas .....   | 82 |
| 4.2.3.         | Uji Multikolinearitas .....   | 83 |
| 4.3.           | Uji Statistik .....   | 85 |
| 4.3.1.         | Koefisien Determinasi .....   | 85 |
| 4.3.2.         | Uji-F .....   | 86 |
| 4.3.3.         | Uji-t .....   | 87 |
| <br>           |   |    |
| BAB V          | KESIMPULAN DAN SARAN  |    |
| 5.1.           | Kesimpulan .....  | 93 |
| 5.2.           | Saran .....   | 94 |
| <br>           |   |    |
| DAFTAR PUSTAKA | .....   | 97 |
| LAMPIRAN       | .....   | 99 |

## DAFTAR TABEL

|            |   |    |
|------------|---|----|
| Tabel 1.1  | : Pertumbuhan Produk Domestik Bruto di Indonesia,<br>Tahun 1990 dan 2004 .....                  | 2  |
| Tabel 3.1  | : Perkembangan Produk Domestik Bruto dan Produk<br>Nasional Bruto di Indonesia, 1980-2004 ..... | 59 |
| Tabel 3.2  | : Perkembangan Sumber-Sumber Pertumbuhan<br>Ekonomi di Indonesia, 1980-2004 .....               | 62 |
| Tabel 3.3  | : Perkembangan Kapital Asing di Indonesia,<br>1980-2004 .....                                   | 64 |
| Tabel 3.4. | : Perkembangan Jumlah Uang Beredar Dalam<br>Bentuk M2 di Indonesia, 1980-2004 .....             | 69 |
| Tabel 4.1  | : Hasil Estimasi Uji Linearitas dengan Metode<br>Uji-MWD .....                                  | 73 |
| Tabel 4.2  | : Hasil Estimasi Model Log-Linear .....   | 74 |
| Tabel 4.3  | : Hasil Estimasi Koefisien Autokorelasi Tingkat I .....   | 77 |
| Tabel 4.4  | : Hasil Estimasi Model Yang Telah Diperbaiki<br>Pada Tingkat I .....                            | 79 |
| Tabel 4.5  | : Hasil Estimasi Koefisien Autokorelasi Tingkat II .....  | 80 |
| Tabel 4.6  | : Hasil Estimasi Model Yang Telah Diperbaiki<br>Pada Tingkat II .....                           | 81 |
| Tabel 4.7  | : Hasil Estimasi Uji Heteroskedastisitas Dengan<br>Metode Uji-Glejser .....                     | 82 |
| Tabel 4.8. | : Hasil Estimasi Regresi Auksiliari .....   | 84 |

## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1.1 : Diagram Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi<br>Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia .....                                 | 7  |
| Gambar 1.2 : Batas Kritis Penolakan dan Penerimaan $H_0$<br>Untuk Uji Autokorelasi Dengan Metode Uji<br>Durbin-Watson .....    | 28 |
| Gambar 1.3 : Batas Kritis Penolakan dan Penerimaan $H_0$<br>Pada Uji-t .....   | 34 |
| Gambar 2.1 : Alur Bagaimana Pertumbuhan Ekonomi<br>Menentukan Output .....   | 38 |
| Gambar 2.2 : Kurva Permintaan dan Penawaran Uang .....   | 55 |
| Gambar 4.1 : Kriteria Penolakan dan Menerima Hipotesis Nol<br>Untuk Uji Autokorelasi Dengan Metode Uji Durbin-<br>Watson ..... | 76 |

**ANALISIS PENGARUH HUTANG LUAR NEGERI, PENANAMAN MODAL ASING (PMA), DAN TABUNGAN DOMESTIK RIIL TERHADAP PRODUK DOMESTIK BRUTO RIIL DI INDONESIA, 1980-2004**

**Disusun Oleh:**

**Philipus Benixi Agus Purnomo**

**99 11 11770**

**Pembimbing Utama**

**Drs. D. Sriyono, M.Si**

**Intisari**

Teori pertumbuhan ekonomi dari Harrod-Domar merupakan teori dasar yang dipergunakan dalam penelitian ini untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi pertumbuhan ekonomi di Indonesia. Variabel pertumbuhan ekonomi dinyatakan sebagai Produk Domestik Bruto riil untuk mendekati pengertian pertumbuhan output dan untuk mengurangi resiko bias dalam pengamatan model pertumbuhan. Penelitian difokuskan pada pembentukan modal yang berasal dari hutang luar negeri swasta, kekayaan masyarakat di lembaga keuangan, dan investasi asing langsung. Untuk mendukung tujuan penelitian tersebut, metode analisis yang digunakan adalah metode kuadrat terkecil (*ordinary least square*) atau OLS untuk melihat bagaimana pengaruh dari masing-masing variabel penjelas secara individu maupun simultan terhadap variabel tidak bebas (Produk Domestik Bruto Riil).

Temuan yang diperoleh dalam penelitian ini menjelaskan bahwa hutang luar negeri swasta dan investasi asing langsung tidak berpengaruh terhadap Produk Domestik Bruto Riil di Indonesia. Pada pengamatan dari tahun 1980 hingga 2004, hanya ditemukan variabel jumlah uang beredar riil dalam bentuk M2 yang berpengaruh terhadap Produk Domestik Bruto riil. Pada pengujian model dengan prosedur uji asumsi klasik, ditemukan adanya penyimpangan autokorelasi. Penyimpangan ini masih dapat diperbaiki/d disembuhkan dengan metode dua tingkat dari Cochrane-Orcutt.

Variabel jumlah uang beredar riil dalam bentuk M2 memiliki pengaruh yang cukup besar terhadap Produk Domestik Bruto riil di Indonesia. Dampak persentase kenaikan pada Produk Domestik Bruto riil terhadap adanya kenaikan pada jumlah uang beredar riil dalam bentuk M2 ditunjukkan elastis. Ini berarti pembentukan modal di dalam negeri yang dihimpun oleh lembaga-lembaga keuangan memiliki peran yang cukup besar terhadap pembentukan output yang dinyatakan ke dalam nilai Produk Domestik Bruto riil.

**Kata kunci:** Produk Domestik Bruto riil, hutang luar negeri swasta, jumlah uang beredar riil dalam bentuk M2, dan investasi asing langsung