



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (PBV) DAN
DAMPAKNYA TERHADAP RETURN SAHAM : STUDI
KASUS INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2017-2020**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ANDREAS PRASETIA

55120110096

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (PBV) DAN
DAMPAKNYA TERHADAP RETURN SAHAM : STUDI
KASUS INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2017-2020**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ANDREAS PRASETIA
55120110096

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2022

PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Andreas Prasetya
NIM : 55120110096
Program Studi : Magister Management

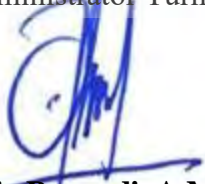
dengan judul

“DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (PBV) DAN DAMPAKNYA TERHADAP RETURN SAHAM: STUDI KASUS INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2017 - 2020”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 4/7/2022, didapatkan nilai persentase sebesar 21 %.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 2 Juli 2022
Administrator Turnitin



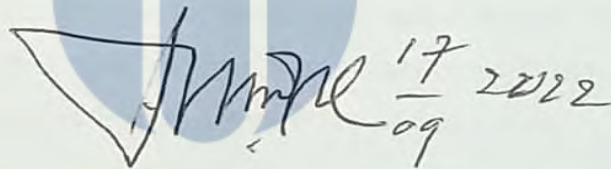
Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul : DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (PBV) DAN DAMPAKNYA TERHADAP RETURN SAHAM: STUDI KASUS INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2017 - 2020

Nama : Andreas Praselia
NIM : 55120110096
Program : Magister Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Tanggal : 18 Agustus 2022

Mengesahkan
Pembimbing



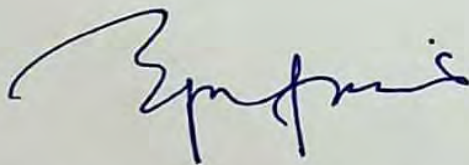
17
09 2022

(Prof. Dr. Ir. M. Noor Salim, SE, MM)

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis

Ketua Program Studi Magister
Manajemen



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si)



(Dr. Lenny Christina Nawangsari, ST, MM)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

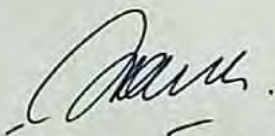
Judul : DETERMINAN NILAI PERUSAHAAN (PBV) DAN DAMPAKNYA TERHADAP RETURN SAHAM: STUDI KASUS INDEKS HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2017 - 2020

Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Andreas Prasetia
NIM : 55120110096
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 18 Agustus 2022

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 18 Agustus 2022



(Andreas Prasetia)

KATA PENGANTAR

Penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan kebaikannya, Tesis ini dengan judul “Determinan Nilai Perusahaan (PBV) dan Dampaknya Terhadap *Return* Saham: Studi Kasus Indeks Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2017 – 2020” dapat diselesaikan tepat waktu. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada Prof. Dr. Ir. M. Noor Salim, SE, MM selaku Dosen Pembimbing Tesis yang telah memberikan waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya Tesis ini. Dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan Tesis ini terutama kepada:

1. Bpk. Dr. Harwikarya, M.T. selaku PLT Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta
3. Ibu Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana
4. Ibu Dr. Indra Siswanti, SE, MM selaku dosen penguji dan selaku Ketua Program Studi Doctoral Manajemen Universitas Mercu Buana.
5. Bpk. Dr. Sudjono M. Acc, selaku dosen penguji dan dosen yang telah memberikan masukan dan saran dalam mencari sumber jurnal referensi.
6. Bpk. Matrodji H. Mustafa, MBA, Ph.D selaku Dosen Penguji Seminar Hasil, yang telah memberikan masukan dan saran agar Tesis ini menjadi lebih baik.
7. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku Dosen Penelaah Seminar Proposal, yang telah memberikan masukan dan saran agar Tesis ini menjadi lebih baik.
8. Karyawan Tata Usaha, Pustakawati, Karyawan Bagian Keuangan Universitas Mercu Buana.

9. Teristimewa, kedua orang tua, istri (Fitriyah) dan keluarga tercinta yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan Tesis ini.
10. Teman-teman Amman Mineral (Mr. James Adams, Bpk. Satya Pramana, Ibu Christine dan Bpk. Reymon) yang terus memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan Tesis ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam Tesis ini. Akhir kata, semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 18 Agustus 2022



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRACT	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	8
1.3. Rumusan Masalah.....	8
1.4. Tujuan Penelitian	9
1.5. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
2.1. Grand Theory	11
2.2. Penelitian Terdahulu	17
2.3. Pengembangan Hipotesis	21
BAB III. METODE PENELITIAN	30
3.1. Desain Penelitian.....	30
3.2. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	31
3.3. Populasi dan Sampel	32
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	34
3.5. Metode Analisis Data.....	35
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Gambaran Umum Lokasi atau Obyek Penelitian.....	48
4.2. Analisis Data.....	48
4.3. Pembahasan.....	67

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	75
5.1. Kesimpulan	75
5.2. Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA	78



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu	6
Tabel 2.1 Pengaruh Nilai Perusahaan (PBV) terhadap Return Saham	17
Tabel 2.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Return Saham	18
Tabel 2.3 faktor – faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan (PBV)	20
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	31
Tabel 3.2 Kriteria Sample	33
Tabel 3.3 Sample data	34
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4.2 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Y	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Z	63
Tabel 4.4 Hasil Analisa Jalur	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Harga Saham Sektoral	2
Gambar 1.2 Pergerakan Harga Saham Sektor Pertambangan	3
Gambar 1.3 Pergerakan Harga Saham Sektor Pertambangan	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	20
Gambar 3.1 Kerangka Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
Gambar 3.2 Determinant Coefficient	46
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Persamaan 1	54
Gambar 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 1.....	55
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1	55
Gambar 4.4 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1	56
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Persamaan 2	57
Gambar 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan 2.....	57
Gambar 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2	58
Gambar 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 2	59
Gambar 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Y	59
Gambar 4.10 Hasil Uji t Persamaan 1	60
Gambar 4.11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Terhadap Variabel Z.....	62
Gambar 4.12 Hasil Uji t Persamaan 2	63
Gambar 4.13 Hasil Analisis Regresi Linier Variabel Z Terhadap Variabel Y	65