



**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**

**ANDREAS PRASETIA  
55120110096**

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



**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

**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 Prasetia  
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 %.

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

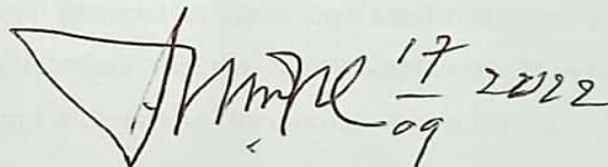
Program : Magister Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Tanggal : 18 Agustus 2022

Mengesahkan

**Pembimbing**



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

**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

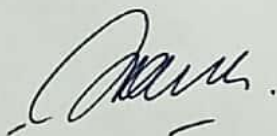
Program : Magister Manajemen

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

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRACT .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
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
<b>BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>11</b>
2.1. Grand Theory .....	11
2.2. Penelitian Terdahulu .....	17
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	21
<b>BAB III. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
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
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>48</b>
4.1. Gambaran Umum Lokasi atau Obyek Penelitian.....	48
4.2. Analisis Data.....	48
4.3. Pembahasan.....	67



<b>BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>75</b>
5.1. Kesimpulan .....	75
5.2. Saran.....	76
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>78</b>

## 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