



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA),
PRICE TO BOOK VALUE (PBV) DAN FIRM SIZE TERHADAP
RETURN SAHAM PERBANKAN BUMN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019**

SKRIPSI

TATYANA CITRA IKA SULYATI

1616.1111.0904

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA),
PRICE TO BOOK VALUE (PBV) DAN FIRM SIZE TERHADAP
RETURN SAHAM PERBANKAN BUMN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2019**

SKRIPSI

TATYANA CITRA IKA SULYATI

1616.1111.0904

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
MENYELESAIKAN SARJANA MANAJEMEN STRATA SATU**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Jakarta, Agustus 2020

Tandan Tangan

Tatyana Citra Ika Sulyati

1616.1111.0904

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Tatyana Citra Ika Sulyati

NIM : 1616.1111.0904

Program Studi : Manajemen

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Market Value Added (MVA)*,
Price to Book Value (PBV) dan *Firm Size* Terhadap
Return Saham Perbankan BUMN yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019

Jakarta, Agustus 2020

Pembimbing Utama ,

Pembimbing Pendamping ,

(Drs. Mulyono Yusuf, MM)

(Zurlina Lubis, S.E, M.M)

Mengetahui,
Puket I Bidang Akademik STIE JIC

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 14 Agustus 2020

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	:	
Anggota	: 1.	
	2.	
	3.	

KATA PENGANTAR

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya serta hidayah-Nya sehingga, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini tepat pada waktunya. Penulis memberi judul penelitian ini yaitu **“Analisis Pengaruh *Market Value Added (MVA)*, *Price to Book Value (PBV)* dan *Firm Size* Terhadap *Return Saham* Perbankan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019”**

Penelitian ini disusun berdasarkan studi kepustakaan, acuan-acuan teori, dan penelitian sebelumnya. Penulis berharap agar penelitian ini dapat memberikan manfaat dan dapat dijadikan referensi bagi pembaca mengenai Analisis Pengaruh *Market Value Added (MVA)*, *Price to Book Value (PBV)* dan *Firm Size* Terhadap *Return Saham*.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak sekali bantuan, bimbingan, motivasi serta dukungan dari berbagai pihak yang akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik, sehingga dalam kesempatan ini penulis juga bermaksud menyampaikan rasa terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku Ketua STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku PUKET I STIE JIC.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, SE. MM. selaku Ketua Prodi Manajemen STIE JIC
4. Bapak H. Kaswandi Z. SE. MM selaku Ketua Prodi Akuntansi STIE JIC.

5. Bapak Drs. Mulyono Yusuf, M.M selaku Pembimbing utama skripsi, yang telah meluangkan waktu untuk membantu dan mengarahkan serta memberikan motivasi dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Zurlina Lubis, S.E, M.M selaku Pembimbing pendamping yang telah memberikan pengarahannya serta dukungan untuk menyelesaikan skripsi.
7. Segenap dosen yang telah memberikan ilmu bagi para mahasiswa/i selama perkuliahan.
8. Segenap Staff Tata Usaha STIE Jakarta International College yang selalu membantu penulis.
9. Mama, Papa, Adik yang selalu memberikan dukungan baik secara material maupun moril, mendoakan, memotivasi dan memberi semangat penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
10. Amalia Dwi, Aprillia Larasanti, Ifa Nafisah, Dwi Putri, Kevin Alfiyana, Iif Masripatul, Sisca Amelia, Maulidya Nur Hanifah, Rahmah Aprillia, Sarah Maryati, Safira Ramadhaniati, dan Windi listiowati. Teman seperjuangan sekaligus sahabat penulis yang selalu memberikan motivasi, saran, semangat dan membantu penulis selama perkuliahan.
11. Teman-teman Manajemen dan Akuntansi yang selalu memberikan saran, teman diskusi, dan bertukar pikiran selama perkuliahan.

Semoga Allah SWT memberi balasan yang setimpal kepada semuanya. Penulis berharap Penelitian yang telah disusun ini bisa memberikan sumbangsih untuk

menambah pengetahuan para pembaca, dan akhir kata, dalam rangka perbaikan selanjutnya, penulis akan terbuka terhadap saran dan masukan dari semua pihak karena penulis menyadari Skripsi yang telah disusun ini memiliki banyak sekali kekurangan.

Jakarta, Agustus 2020

Tatyana Citra Ika Sulyati

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademik STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Tatyana Citra Ika Sulyati

NIM : 1616.1111.0904

Program Studi : Manajemen

Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif** atas skripsi saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh Market Value Added (MVA), Price to Book Value (PBV) dan Firm Size Terhadap Return Saham Perbankan BUMN yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap menyantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebaga pemilik Hak Cipta.

Jakarta, Agustus 2020

Tandan Tangan

Tatyana Citra Ika Sulyati

1616.1111.0904

ABSTRACT

This study discussed about influence of Market Value Added (MVA), Price to Book Value (PBV) and Firm Size on the Return Share. The purpose of this research to analyze the effect of Market Value Added (MVA), Price to Book Value (PBV) and Firm Size on the Return Share in banking companies Indonesia listed on the Indonesia stock exchange

This research was take retrieve data stored on the Indonesia Stock Exchange, February to June 2020, this research used quantitative and saturation sampling methods. The data used secondary data and used panel data regression analysis method with the help of Eviews 9 program to get an overview that includes the relationship between independent and dependent variables. Based on the result of study, shows that for simultaneously the Market Value Added (MVA), Price to Book Value (PBV) and Firm Size has a significant impact to return share. While partial evaluation MVA has no significant impact for return share, PBV has significant impact for return share, and Firm Size has significant impact for return share..

Keywords : Market Value Added (MVA), Price to Book Value (PBV), Firm Size, Return Share.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENYATAAN ORSINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSUTUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	5
C. Perumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian.....	7
 BAB II KAJIAN TEORI	
A. Kajian Teori	9
B. Penelitian Terdahulu	33
C. Rerangka Pemikiran.....	36
D. Hipotesis.....	39
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Lokasi dan Waktu Penelitian	40
B. Populasi, Sampel, dan Metode Pengumpulan Data	40
C. Definisi Oprasional Variabel	44
D. Teknik Analisis Data.....	49

	E. Gambaran Umum Objek Penelitian	56
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Deskripsi Data Penelitian.....	69
	B. Pengelolaan Data.....	87
	C. Pengujian Hipotesis.....	94
	D. Pembahasan Hasil Penelitian	95
BAB V	PENUTUP	
	A. Kesimpulan	99
	B. Keterbatasan.....	100
	C. Saran.....	100
	DAFTAR PUSTAKA	102
	LAMPIRAN.....	1

DAFTAR TABEL

TABEL 1 : Penelitian Terdahulu	33
TABEL 2 : Populasi dan Sample	41
TABEL 3 : Operasional Variabel	47
TABEL 4 : Hasil MVA PT Bank Mandiri	70
TABEL 5 : Hasil MVA PT Bank Rakyat Indonesia	71
TABEL 6 : Hasil MVA PT Bank Negara Indonesia	72
TABEL 7 : Hasil MVA PT Bank Tabungan Negara	73
TABEL 8 : Hasil PBV PT Bank Mandiri	74
TABEL 9 : Hasil PBV PT Bank Rakyat Indonesia	75
TABEL 10 : Hasil PBV PT Bank Negara Indonesia	76
TABEL 11 : Hasil PBV PT Bank Tabungan Negara	77
TABEL 12 : Hasil Firm Size PT Bank Mandiri	78
TABEL 13: Hasil Firm Size PT Bank Rakyat Indonesia	79
TABEL 14: Hasil Firm Size PT Bank Negara Indonesia	80
TABEL 15: Hasil Firm Size PT Bank Tabungan Negara	81
TABEL 16 : Hasil Return Saham PT Bank Mandiri	82
TABEL 17: Hasil Return Saham PT Bank Rakyat Indonesia	83
TABEL 18 : Hasil Return Saham PT Bank Negara Indonesia	84

TABEL 19: Hasil Return Saham PT Bank Tabungan Negara	85
TABEL 20 : Hasil Analisa Deskriptif	86
TABEL 21: Hasil Uji Multikolinearitas.....	88
TABEL 22 : Hasil Uji Autokorelasi.....	89
TABEL 23: Hasil Uji Heteroskedastisitas	89
TABEL 24 : Hasil Uji Chow.....	90
TABEL 25: Hasil Uji Hausman	91
TABEL 26: Hasil Uji Uji Lagrange Multiplier.....	91
TABEL 27 : Hasil Persamaan Regresi Data Panel.....	92
TABEL 28 : Hasil Pengujian Hipotesis	94

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1 : Rerangka Berpikir.....	38
GAMBAR 2 : Struktur Organisasi Bank Mandiri	59
GAMBAR 3 : Struktur Organisasi Bank Rakyat Indonesia.....	62
GAMBAR 4 : Struktur Organisasi Bank Tabungan Negara	65
GAMBAR 5 : Struktur Organisasi Bank Negara Indonesia.....	68
GAMBAR 6 : Hasil Uji Normalitas	87

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Harga Saham Closing 4 Bank BUMN	1
LAMPIRAN 2 : Jumlah Saham Beredar BBRI dan BBTN	2
LAMPIRAN 3 : Jumlah Saham Beredar BMRI dan BBNI	3
LAMPIRAN 4 : Perhitungan MVA PT Bank Mandiri	4
LAMPIRAN 5: Perhitungan MVA PT Bank Rakyat Indonesia	5
LAMPIRAN 6: Perhitungan MVA PT Bank Negara Indonesia	6
LAMPIRAN 7: Perhitungan MVA PT Bank Tabungan Negara	7
LAMPIRAN 8: Perhitungan PBV PT Bank Mandiri.....	8
LAMPIRAN 9: Perhitungan PBV PT Bank Rakyat Indonesia.....	9
LAMPIRAN 10: Perhitungan PBV PT Bank Negara Indonesia	10
LAMPIRAN 11: Perhitungan PBV PT Bank Tabungan Negara	11
LAMPIRAN 12: Perhitungan Firm Size PT Bank Mandiri.....	12
LAMPIRAN 13: Perhitungan Firm Size PT Bank Rakyat Indonesia.....	13
LAMPIRAN 14: Perhitungan Firm Size PT Bank Negara Indonesia.....	14
LAMPIRAN 15: Perhitungan Firm Size PT Bank Tabungan Negara	15
LAMPIRAN 16: Perhitungan Return Saham PT Bank Mandiri.....	16
LAMPIRAN 17: Perhitungan Return Saham PT Bank Rakyat Indonesia.....	17
LAMPIRAN 18: Perhitungan Return Saham PT Bank Negara Indonesia	18
LAMPIRAN 19: Perhitungan Return Saham PT Bank Tabungan Negara	19

LAMPIRAN 20: Lampiran Uji Normalitas Dan Uji Multikolinearitas	20
LAMPIRAN 21: Lampiran Uji Heteroskedastisitas	21
LAMPIRAN 22 : Lampiran Uji Autokorelasi dan Analisis Deskriptif Data.....	22
LAMPIRAN 23 Lampiran Uji Chow.....	23
LAMPIRAN 24: Lampiran Uji Hausman	24
LAMPIRAN 25: Lampiran Uji LM	25
LAMPIRAN 26: Regresi Data Panel dan Hipotesis	26
LAMPIRAN 27: Salah satu Laporan Keuangan PT Bank Mandiri.....	27
LAMPIRAN 31: Surat Keterangan Riset.....	31
LAMPIRAN 32: Daftar Riwayat Hidup	32