

**ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar
di BEI Periode 2015-2019)**

SKRIPSI

ANASTASYA ARASY

21160000065



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN SEKOLAH
TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

**ANALISIS FAKTOR - FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar
di BEI Periode 2015-2019)**

SKRIPSI

ANASTASYA ARASY

21160000065



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN SEKOLAH
TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2020**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI
Periode 2015-2019)**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 10 September 2020



Anastasya Arasy
NPM 2116000065

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI
Periode 2015-2019)**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

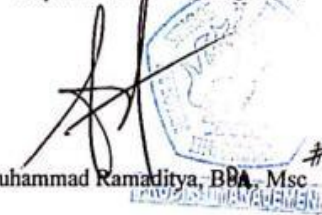
Jakarta, 10 September 2020

Menyetujui
Pembimbing,



Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM

Mengetahui
Kepala Prodi S-1 Manajemen,



Muhammad Ramaditya, BBA, Msc

#ACC 17/09/2020

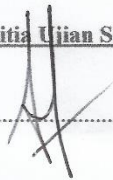


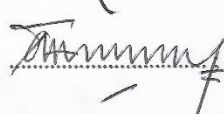
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di
BEI Periode 2015-2019)**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi
S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 10
September 2020 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Muhammad Ramaditya, Bba., Msc.
(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)
2.  ; Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM
(Pembimbing)
3.  ; Drs. Imron HR, MM
(Penguji 1)
4.  ; Farmansjah Maliki, SE., MM
(Penguji 2)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Drs. Imron HR, MM dan Farmansjah Maliki, SE., MM selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Bapak Muhammad Ramaditya, Bba., Msc selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Seluruh dosen dan staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu kepada peneliti selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua penulis Mama dan Papa tercinta Kunih yang dengan tulus penuh kasih sayang dan kesabaran memberikan kepercayaan, dorongan semangat, dukungan materil dan doa yang tidak pernah putus sehingga dapat menyelesaikan studi. Terimakasih untuk kasih sayang dan perhatiannya selama ini.
7. Sahabat tercinta Yuli, Ayu, Jihan, Nia, Novi, Vella, Meisjke, Eri, dan Nuni yang selalu memberikan semangat dan motivasi serta doa kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Teman-teman kelas B dan Manajemen S1 angkatan 2016 STIE INDONESIA.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 10 September 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anastasya Arasy', with a large, stylized initial 'A'.

Anastasya Arasy

NPM 21160000065

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anastasya Arasy
NPM : 21160000065
Program Studi : S-1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalti- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

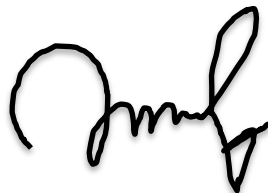
**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI
Periode 2015-2019)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal : Jakarta, 10 September 2020

Yang menyatakan,



Anastasya Arasy

Anastasya Arasy

Dosen Pembimbing :

NPM : 21160000065

Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM

Program Studi S-1 Manajemen

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI
Periode 2015-2019)**

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio (CAR)*, *Return On Risk Asset (RORA)*, *Non Performing Loan (NPL)*, *Net profit margin (NPM)*, Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional (BOPO), terhadap nilai perusahaan yang di ukur dengan *Price Book Value (PBV)*.

Strategi dalam penelitian ini adalah asosiatif, populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2015-2019. Berdasarkan metode *Purposive sampling*, jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 85 data observasi.

Metode analisis yang dilakukan dalam penelitian ini adalah metode regresi data panel dengan tiga pendekatan yaitu, CEM, FEM, REM dengan spesifikasi model uji *Chow* dan uji *Hausman* dan terakhir uji asumsi klasik. Pengujian dengan alat bantu *Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa berdasarkan uji parsial (uji t) CAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap PBV, RORA berpengaruh positif dan signifikan terhadap PBV, NPM berpengaruh positif dan signifikan terhadap PBV dan BOPO berpengaruh negatif dan signifikan terhadap PBV, sedangkan NPL berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap PBV. Berdasarkan uji simultan CAR, RORA, NPM, NPL, BOPO berpengaruh simultan terhadap PBV. Koefisien determinasi menunjukkan hasil *Adjusted R-square* sebesar 51.3068% yang artinya perubahan nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh perubahan dari variabel CAR, RORA, NPM, NPL, dan BOPO.

Kata Kunci : CAR, RORA, NPM, NPL, BOPO, dan *Price Book Value*

Anastasya Arasy

Supervisor :

NPM : 21160000065

Dr. Dian Surya Sampurna, SE, MM

Program Studi S-1 Manajemen

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING CORPORATE VALUE
(Empirical Study on the Banking Sector Listed on the IDX
2015-2019 period)**

ABSTRAC

The purpose of this study is to determine the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Return On Risk Asset (RORA), Non Performing Loans (NPL), Net profit margin (NPM), Operational Costs or Operating Income (BOPO), on company value. measured by Price Book Value (PBV).

The strategy in this study is associative, the population in this study are all banking companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) during the 2015-2019 period. Based on the purposive sampling method, the number of samples used in this study amounted to 85 observational data.

The analysis method used in this research is the panel data regression method with three approaches, namely, CEM, FEM, REM with the specifications of the Chow test model and Hausman test and finally the classical assumption test. Testing with the Eviews 10 tool. The results of this study show that based on the partial test (t test) CAR has a positive and significant effect on PBV, RORA has a positive and significant effect on PBV, NPM has a positive and significant effect on PBV and BOPO has a negative and significant effect on PBV. , while NPL has no significant negative effect on PBV. Based on the simultaneous test CAR, RORA, NPM, NPL, BOPO have a simultaneous effect on PBV. The coefficient of determination shows the adjusted R-square result of 51.3068%, which means that changes in firm value can be explained by changes in the variables CAR, RORA, NPM, NPL, and BOPO.

Kata Kunci : CAR, RORA, NPM, NPL, BOPO, dan Price Book Value

DAFTAR ISI

Halaman

BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.2 Perumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1. Review Peneliti Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.2. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
2.2.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.2.2. Investasi	Error! Bookmark not defined.
2.2.3. Portofolio	Error! Bookmark not defined.
2.2.4. Nilai Perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.2.5. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	Error! Bookmark not defined.
2.2.6. <i>Return On Risk Assets</i> (RORA)	Error! Bookmark not defined.
2.2.7. <i>Net profit margin</i> (NPM)	Error! Bookmark not defined.
2.2.8. <i>Non Performing Loan</i> (NPL)....	Error! Bookmark not defined.
2.2.8. Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional (BOPO)	Error! Bookmark not defined.
2.3. Keterkaitan antar Variabel Penelitian ..	Error! Bookmark not defined.
2.3.1. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap <i>Price Book Value</i>	Error! Bookmark not defined.
2.3.2. <i>Return Of Risk Asset</i> (RORA) terhadap Nilai perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.3.3. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Nilai perusahaan	Error! Bookmark not defined.

2.3.4.	<i>Non Performing Loan</i> (NPL) terhadap Nilai perusahaan .	Error! Bookmark not defined.
2.3.5.	Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Nilai perusahaan	Error! Bookmark not defined.
2.4.	Pengembangan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.5.	Kerangka Konseptual Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN.....		Error! Bookmark not defined.
3.1.	Strategi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.	Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.1.	Populasi penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.2.	Sampel penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.	Data dan Metode Pengumpulan Data ..	Error! Bookmark not defined.
_____3.3.1.	Data Penelitian	Error! Bookmark not defined.
_____3.3.2.	Metode Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.	Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.4.1.	Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
3.4.2.	Variabel Dependensi	Error! Bookmark not defined.
3.5.	Metoda Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1.	Analisis statistik data	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.	Metoda Estimasi Regresi Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.3.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
3.5.4.	Uji Asumsi Klasik.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.5.	Analisis Regresi Data Panel.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.6.	Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		Error! Bookmark not defined.

- 4.1. Deskripsi Objek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
- 4.2. Hasil Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.2.1. Statistik Deskriptif**Error! Bookmark not defined.**
- 4.3. Spesifikasi Model**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.1. *Common effect Model* (CEM)....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.2. *Fixed Effect Model* (FEM)**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.3.3. *Random Effect Model* (REM) ...**Error! Bookmark not defined.**
- 4.4. Estimasi Model Regresi Data Panel.....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.4.1. Uji *Chow***Error! Bookmark not defined.**
 - 4.4.2. Uji *Hausman***Error! Bookmark not defined.**
- 4.5. Uji Asumsi Klasik.....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.1. Uji Normalitas.....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.2. Uji Multikolinieritas**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.3. Uji Heteroskedasitas**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.5.4. Uji Autokorelasi.....**Error! Bookmark not defined.**
- 4.6. Analisis Regresi Data Panel.....**Error! Bookmark not defined.**
- 4.7. Uji Hipotesis**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.7.1. Uji Parsial (Uji *t*).....**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.7.2. Uji Simultan (Uji *F*)**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.7.3. Uji koefisien determinasi (R^2)...**Error! Bookmark not defined.**
- 4.8. Interpretasi Hasil Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.8.1. Pengaruh *Capital Adeuancy Ratio, Return On Risk Asset, Net Profit Margin, Non Performing Loan*, dan Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional terhadap *Price Book Value* ...**Error! Bookmark not defined.**
 - 4.8.2. Pengaruh *Capital Adeuancy Ratio* terhadap *Price Book Value* **Error! Bookmark not defined.**

- 4.8.3. Pengaruh *Return On Risk Asset* terhadap *Price Book Value*
Error! Bookmark not defined.
- 4.8.4. Pengaruh *Net Profit Margin* terhadap *Price Book Value* .**Error!**
Bookmark not defined.
- 4.8.5. Pengaruh *Non Performing Loan* terhadap *Price Book Value*
Error! Bookmark not defined.
- 4.8.6. Pengaruh Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional
terhadap *Price Book Value***Error! Bookmark not defined.**

BAB V_SIMPULAN DAN SARAN.....**Error! Bookmark not defined.**

- 5.1. Simpulan**Error! Bookmark not defined.**
- 5.2. Saran**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1. Jumlah Eminten, IHSG dan Kapitalisasi Pasar Periode 2015 – 2019	Error! Bookmark not defined.
Tabel 1.2. Fenomena Rata-Rata Variabel CAR, RORA, NPL, NPM, BOPO dan PBV	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.1. Karakteristik Pengambilan Sampel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2. Daftar perusahaan yang diteliti	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.3. Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.4. Dasar Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson. .	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4. <i>Random Effect Model</i> (REM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5. Uji <i>Chow</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6. Uji <i>Hausman</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7. Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8. Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9. Uji Autokorelasi	Error! Bookmark not defined.

Tabel 4.10. Analisis Regresi Data Panel dengan <i>Random Effect Model</i> (REM)	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11. Uji Parsial t.....		Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12. Uji Simultan F.....		Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13. Hasil <i>R-square</i>		Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1. Pergerakan Jumlah Perusahaan Perbankan Tahun 2015-2019..		Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian		Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.1. Uji Normalitas		Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Tabel Perhitungan *Capital Adequacy Ratio* periode 2015-2019 **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 2. Tabel Perhitungan *Return On Risk Assets* periode 2015-2019 (X^2)
..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 3. Tabel Perhitungan *Net Profit Margin* periode 2015-2019 (X^3). **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 4. Tabel Perhitungan *Noan Performing Loan* periode 2015-2019 (X^4)
..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 5. Tabel Perhitungan Biaya Operasional atau Pendapatan Operasional periode 2015-2019 (X^5)..... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 6. Tabel Perhitungan *Book Value* periode 2015-2019 **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 7. Tabel Perhitungan *Price Book Value* periode 2015-2019 (Y)... **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 8. STATISTIK DESKRIPTIF **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 9. Daftar Riwayat Hidup **Error! Bookmark not defined.**

