

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR BARANG KONSUMEN PRIMER YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS IDXNONCYC
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2022**

Oleh :

Nama: Louis Putra Maniur

NIM : 24200299

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

FEBUARI 2024

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



(C) Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR BARANG KONSUMEN PRIMER YANG
TERDAFTAR DALAM INDEKS IDXNONCYC
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2022**

Diajukan Oleh :

Nama: Louis Putra Maniur

NIM : 24200299

Jakarta, 1 April 2024

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024



ABSTRAK

Louis Putra Maniur / 24200299 / 2024 / Pengaruh *Economic Value Added* dan Market Value Added Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Dalam Indeks IDXNONCYC di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022 / Pembimbing : Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Perusahaan saat ini tidak hanya berkonsentrasi pada laba dan keuntungan internal, tetapi juga memiliki tujuan tambahan untuk meningkatkan kekayaan maksimal bagi investor. Tujuannya adalah untuk menarik minat investor dan mendorong mereka untuk menanamkan modalnya di pasar modal. Oleh karena itu, informasi tentang kinerja perusahaan menjadi sangat penting sebagai panduan bagi investor dalam membuat keputusan investasi.

Teori *Signalling* atau teori sinyal menjelaskan bahwa informasi sangat penting bagi investor dan pelaku bisnis karena tujuannya adalah memberikan keterangan, catatan, atau gambaran tentang kondisi masa lalu, saat ini, dan proyeksi masa depan perusahaan. Komponen-komponen ini sangat penting bagi para investor di pasar modal karena dapat digunakan sebagai alat untuk membuat dan mengambil keputusan investasi.

Penelitian ini mempunyai objek pada perusahaan *consumer non-cyclicals* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2022. Pada penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga total jumlah sampel dalam 3 tahun berturut-turut yang didapatkan sebesar 123 sampel dengan jumlah perusahaan sebanyak 41 perusahaan, penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji f dan uji t.

Dari penelitian ini ditemukan bahwa *Economic Value Added* tidak berpengaruh terhadap Return Saham dengan nilai signifikansi (0,699) dan *Market Value Added* tidak berpengaruh terhadap Return Saham dengan nilai signifikansi (0,502), Sehingga tidak tolak H01 dan H02 Hasil pengujian sig variabel independent dibandingkan dengan nilai $\alpha(5\%)$. Data yang didapatkan diolah memakai perangkat lunak IBM SPSS Statistics Versi 27.

Kata Kunci : *Economic Value Added*, *Market Value Added* dan Return Saham



Hak cipta dan hak milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

ABSTRACT

Louis Putra Maniur / 24200299 / 2022 / *The Influence of Economic Value Added and Market Value Added on Stock Returns in Primary Consumer Goods Sector Companies Listed in the IDXNONCYC Index on the Indonesia Stock Exchange for the Period 2020-2022.* / Advisor : Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Companies today are not only focused on profit and internal gains, but also have an additional goal of maximizing wealth for investors. The aim is to attract investor interest and encourage them to invest in the capital market. Therefore, information about company performance is crucial as a guide for investors in making investment decisions.

Signalling theory explains that information is crucial for investors and businesses as it aims to provide information, records, or descriptions of the past, present, and future projections of the company. These components are essential for investors in the capital market as they can be used as tools for making investment decisions.

This study focuses on non-cyclical consumer companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2020-2022. The study uses a quantitative approach with sampling techniques using purposive sampling method, resulting in a total sample size of 123 samples over 3 consecutive years from 41 companies. This research was conducted using descriptive statistical tests, classical assumption tests, F tests, and t tests.

From this research, it was found that Economic Value Added does not significantly influence Stock Returns with a significance value of (0.699) and Market Value Added does not significantly influence Stock Returns with a significance value of (0.502). So, H01 and H02 are not rejected. The results of testing the sig variable independent compared to the value of $\alpha(5\%)$. The data obtained were processed using IBM SPSS Statistics Version 27 software.

Keywords: Economic Value Added, Market Value Added, and Stock Returns



KATA PENGANTAR

Puji Syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas semua rahmat dan berkatnya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Economic Value Added* dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Dalam Indeks IDXNONCYC di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022” dengan baik dan tepat waktu. Pada penulisan ini dilaksanakan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Peneliti sadar bahwa skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik tanpa adanya bantuan, bimbingan, petunjuk dan juga doa dari segala pihak yang terlibat. Sehingga dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak baik secara langsung maupun tidak langsung yang telah membantu peneliti menyelesaikan skripsi ini, terutama kepada:

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang bersedia memberikan arahan, bimbingan, petunjuk dan ilmu yang bermanfaat kepada peneliti selama proses pembuatan skripsi ini
2. Segenap dosen, staff dan karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi.
3. Kedua orang tua peneliti Bapak Pener dan Ibu Lasidei, yang senantiasa mendukung serta mendoakan yang terbaik dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. Rekan-Rekan dan sahabat khususnya Julianto, Andesta, Novaro dan Alvin dan yang telah memberikan dukungan selama pembuatan skripsi ini.



5. Kerabat Mahasiswa dari UKM Sosial, UKM Band, dan kepada mahasiswa jurusan manajemen yang sudah menemani dan memberikan dukungan kepada peneliti selama masa-masa perkuliahan berlangsung di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

6. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah turut hadir baik secara langsung dan tidak langsung

7. Kepada diri sendiri yang selalu kuat, percaya diri untuk menyelesaikan penelitian ini dan tidak pernah patah semangat selama proses pembuatan skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan tidak luput dari kesalahan dikarenakan pengalaman dan ilmu pengetahuan yang dimiliki oleh peneliti. Namun, Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan berbagai pihak lainnya yang membutuhkan. Atas perhatiannya, Peneliti mengucapkan terima kasih.

Jakarta, 13 Febuari 2024

Louis Putra Maniur

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	lix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian.....	8
E. Rumusan Masalah.....	9
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	111
A. Landasan Teoritis.....	111
1. <i>Signalling Theory</i>	111
2. <i>Return Saham</i>	113
3. <i>Economic Value Added</i>	114
4. <i>Market Value Added</i>	116
B. Penelitian Terdahulu	117
C. Kerangka Pemikiran.....	27
1. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27



2. Pengaruh Market Value Added terhadap Return Saham	29
--	----

D. Hipotesis	31
--------------------	----

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	32
-------------------------------------	----

A. Objek Penelitian.....	32
--------------------------	----

B. Desain Penelitian	32
----------------------------	----

C. Variabel Penelitian	35
------------------------------	----

1. Return Saham / Dependent Variable	35
--	----

2. Economic Value Added/Independent Variabel.....	36
---	----

3. Market Value Added / <i>Independet Variable</i>	37
--	----

D. Teknik Pengumpulan Sampel	39
------------------------------------	----

E. Teknik Pegumpulan Data	41
---------------------------------	----

F. Teknik Analisis Data	41
-------------------------------	----

1. Statistik Deskriptif.....	42
------------------------------	----

2. Uji Normalitas Data Residual	42
---------------------------------------	----

3. Uji Outlier	42
----------------------	----

4. Uji Multikolonieritas	43
--------------------------------	----

5. Uji Heteroskedasititas.....	43
--------------------------------	----

6. Uji Auto Korelasi	44
----------------------------	----

7. Uji Hipotesis.....	44
-----------------------	----

8. Analisis Korelasi	45
----------------------------	----

9. Analisis Koefisien Determinasi.....	45
--	----

10. Uji Fit (Uji F).....	46
--------------------------	----

11. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t)	47
---	----

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
--------------------------------------	----

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
--	----

4.1 Statistik Deskriptif	51
--------------------------------	----

4.2 Uji Normalitas Data Residual	52
--	----



4.2.1 Sebelum Outlier.....	52
4.2.2 Setelah Outlier.....	53
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	53
4.3.1 Uji Multikolonieritas	53
4.3.2 Uji Autokorelasi	54
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	55
4.4 Uji Hipotesis	56
4.4.1 Uji Regresi Linier Berganda	56
4.4.2 Analisis Korelasi	57
4.4.3 Uji Koefisien Determinasi ($Adj R^2$).....	57
4.4.4 Uji F	58
4.4.5 Uji t.....	58
B. Pembahasan.....	60
1. Pengaruh Economic Value Added Terhadap Return Saham.....	60
2. Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62
3. Pengaruh Economic Value Added dan Market Value Added Terhadap Return Saham.....	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Kesimpulan	66
B. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	72

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perbandingan Return Saham terhadap EVA dan MVA.....	5
Tabel 2.1 Karakteristik Saham Undervalued dan Overvalued	113
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	117
Tabel 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel	40
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel	49
Tabel 4.2 Descriptive Statistics.....	51
Tabel 4.3 One-Sample Kolmogorov Smirnov Test.....	52
Tabel 4.4 One-Sample Kolmogorov Smirnov Test.....	53
Tabel 4.5 Uji Multikolonieritas	54
Tabel 4.6 Uji Auto Korelasi	54
Tabel 4.7 Hasil uji auto korelasi pendekatan Durbin-Watson	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien determinasi	57
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	58
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	58

DAFTAR GAMBAR

© **Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 31

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



DAFTAR LAMPIRAN



Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan (Objek Penelitian).....	72
Lampiran 2 : Data Penelitian Periode 2020-2022.....	73
Lampiran 3 : Hasil Olah Data SPSS 27.....	76
Lampiran 4 : Tabel Uji Durbin Watson	79

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.