

**PENGARUH KAPITALISASI PASAR, *ECONOMIC VALUE ADDED*,  
*PRICE BOOK VALUE*, DAN *PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP  
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER*  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Viki Roby

N P M : 19310109982

Telah diketahui dan disahkan pada :

Hari : Senin

Tanggal : 26 Februari 2024

Tempat : Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Wijayakusuma Purwokerto

Dosen Pembimbing I



Harsuti, S.E., M.Si  
NIS. 6100732063

Dosen Pembimbing II



Dr. Hj. Siti Muntahanah, S.E., M.Si  
NIS. 6100732065

Mengetahui



Arifni Joman Suzana, S.E., M.Si  
NIS. 6100734086

Program Studi Manajemen  
Ketua,



Dr. Dian Safitri PK, S.E., M.Si  
NIS. 6100732067

**Skripsi Berjudul**

PENGARUH KAPITALISASI PASAR, *ECONOMIC VALUE ADDED*,  
*PRICE BOOK VALUE*, DAN *PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP  
*RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**Viki Roby**

NPM : 19310109982

Telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 26 Februari 2024

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan  
mendapat gelar Sarjana Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis  
Universitas Wijayakusuma Purwokerto

Penguji I



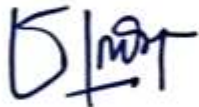
Harsuti, S.E., M.Si  
NIS. 6100732063

Penguji II



Dr. Hj. Siti Muntahanah, S.E., M.Si  
NIS. 6100732065

Penguji III



Endang Sri W., S.E., M.Si  
NIS. 6100732055

Penguji IV



Dr. Hj. Isnaeni Rokhayati, S.E., M.Si  
NIS. 6100734085

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Viki Roby

NPM : 19310109982

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomika dan Bisnis

Menyusun skripsi dengan judul:

**Pengaruh kapitalisasi pasar, *economic value added*, *price book value*, dan *price to earning ratio* terhadap *return* saham perusahaan sektor konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya tulis saya sendiri dan bukan dibuatkan oleh orang lain atau jiplakan atau modifikasi karya orang lain.

Bila pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi, termasuk pencabutan gelar kesarjanaan yang sudah saya peroleh.

Purwokerto, 26 Februari 2024

Yang menyatakan,



Viki Roby

NPM.19310109982

## **MOTTO**

Habiskanlah waktumu untuk memperbaiki dirimu sendiri. Jangan buang waktu untuk orang-orang yang terus meremehkanmu, lingkarann yang tak pernah mengapresiasiimu, dan segala bentuk yang tidak membuatmu bertumbuh makin baik. Tata dirimu, buka jalanmu, temukan dunia yang bersedia menerimamu sepenuh hati. -Boy Candra

Sebagian besar pelajaran yang telah kita terima adalah jawaban dari semua hal yang tidak kita kira. Hal yang kemudian membuat kita belajar, ketika rasa sakit yang diterima mulai memudar dan sembuh sehingga tersisa pelajaran disana.  
-Peneliti

Keringat, air mata, pengorbanan dan masa sulit hanya kita yang paham. Jadi, tidak etis orang lain hanya menilai dan menghakimi hasilnya tanpa melihat setiap proses yang kita lalui. Tetap fokus pada tujuan, bukan hambatan. Berjuanglah untuk diri sendiri tanpa mengharapkan tepuk tangan orang lain !. -Peneliti

Kelemahan terbesar kita adalah mengandalkan diri yang mudah menyerah. Jalan paling jelas menuju sukses adalah terus mencoba, setidaknya sekali lagi untuk mencoba. – Thomas A. Edison

Teman terbaik adalah musuhmu, jika kau bisa berteman baik dengan musuhmu kamu akan menjadi pribadi yg lebih baik. Musuhmu lah yang selalu memberi tau kekuranganmu dan Teman baik mu selalu menutupi kekuranganmu. Perbaiki atau lari ? tentukan pilihanmu sendiri. –Peneliti

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kapitalisasi Pasar, *Economic Value Added*, *Price Book Value* dan *Price to Earning Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Konsumen Primer yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”. Tidak lupa shalawat serta salam senantiasa abadi tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang selalu kita harapkan syafaatnya nanti di *yaumul qiyamah* dan tetap menjadi umatnya kelak.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin dapat menyelesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, nasehat, semangat dan doa dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi. Pada kesempatan ini peneliti hendak menyampaikan terimakasih kepada :

1. Dr. H. Heru Cahyo, M.Si., selaku Rektor Universitas Wijayakusuma Purwokerto.
2. Andi Johan Suzana, S.E. M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Wijayakusuma Purwokerto.
3. Dr. Dian Safitri PK, S.E., M.Si., selaku ketua Progam Studi S1 Manajemen Universitas Wijayakusuma Purwokerto.
4. Hj. Herwiek Diyah L., S.E., M.Si., selaku dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bantuan bimbingan selama peneliti menjadi mahasiswa.
5. Harsuti, S.E., M.Si dan Dr. Hj. Siti Muntahanah, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaga, memberikan kritik dan saran, pengarahan serta dengan sabar memberikan bimbingan kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
6. Endang Sri W., S.E., M.Si dan Dr. Hj. Isnaeni Rokhyati, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah bersedia meluangkan waktu, kritik dan saran serta pengarahan pada saat sidang skripsi dilaksanakan.
7. Seluruh dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Wijayakusuma Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu kepada peneliti dan membantu kegiatan perkuliahan.

8. Kedua orang tua saya, Bapak Sarkum dan Ibu Wasini untuk segalanya yang tak ternilai dengan apapun.
9. Keluarga dan saudara saya yang selalu memberikan dukungan selama ini sehingga saya bisa menyelesaikan pendidikan.
10. Keluarga kedua saya Sugeng, S.M, Muchammad Iqbal F, S.Kom, Dwiki Wa'nimal M, Sayid M Iqbal, Anisa Dian S, Dian Wahyu L, Eli Farida Y, Heni Isnanda.
11. Sahabat saya Ilham Budi U, S.M, Edi S, S.M, Dhea Thalia S, Laela A, Hazizatun N, Melinia Khusnul J, Ika Agustin, Aditya Dimas, Wahyu Ardinasyah, Rifal M, Renita Fransisca P, S.H.
12. Teman-teman Jurusan Manajemen khususnya kelas M1 angkatan 2019.
13. Teman-teman KKN Universitas Wijayakusuma Purwokerto Desa Kaliajir tahun 2022.
14. Teman-teman angkatan 2019 Universitas Wijayakusuma Purwokerto.
15. Semua pihak yang telah membantu peneliti yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan pengetahuan yang peneliti peroleh sampai saat ini. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun demi lebih sempurnanya penelitian selanjutnya di masa yang akan datang. Semoga dengan terselesaikan skripsi ini dapat bermanfaat bagi peneliti khususnya dan bagi pembaca pada umumnya serta membuahkan ilmu bermanfaat dan mendapat ridho Allah SWT.

Purwokerto, 26 Februari 2024

Peneliti

Viki Roby

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
SURAT PERNYATAAN .....	v
HALAMAN MOTTO / PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
RINGKASAN .....	xiv
<i>SUMMARY</i> .....	xv
<b>I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
C. Pembatasan Masalah .....	5
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian .....	5
<b>II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori.....	
1. Teori Sinyal.....	7
2. Teori Agensi.....	7
3. Teori Investasi.....	8
4. Teori Pasar Modal.....	9
5. <i>Return Saham</i> .....	10
6. Kapitalisasi Pasar .....	11
7. <i>Economic Value Added</i> .....	13
8. <i>Price Book Value</i> .....	15
9. <i>Price to Earning Ratio</i> .....	17
B. Penelitian Terdahulu .....	19
C. Kerangka Pemikiran.....	24

D. Hipotesis .....	26
<b>III. METODOLOGI PENELITIAN DAN ANALISIS</b>	
A. Metode Penelitian .....	27
B. Metode Analisis .....	32
<b>IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
B. Hasil Analisis dan Pembahasan .....	48
C. Keterbatasan Masalah .....	64
D. Saran Penelitian .....	64
<b>V. KESIMPULAN DAN IMPLIKASI</b>	
A. Kesimpulan .....	65
B. Implikasi .....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>67</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>70</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu .....	19
Tabel 2. Sampel Penelitian.....	28
Tabel 3. Analisis Deskriptif .....	49
Tabel 4. Regresi data panel <i>Common Effect Model</i> .....	51
Tabel 5. Regresi data panel <i>Fixed Effect Model</i> .....	51
Tabel 6. Regresi data panel <i>Random Effect Model</i> .....	51
Tabel 7. Uji Chow .....	52
Tabel 8. Uji Hausman .....	52
Tabel 9. Kriteria Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	53
Tabel 10. Ringkasan Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 11. Ringkasan Uji Multikolinearitas .....	54
Tabel 12. Ringkasan Uji Heteroskedastisitas.....	54
Tabel 13. Ringkasan Hasil Uji t.....	57

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik <i>Return</i> Saham Periode 2017-2020 .....	3
Gambar 2. Model Penelitian .....	26
Gambar 3. Pergerakan <i>Return</i> Saham Periode 2018-2022 .....	44
Gambar 4. Pergerakan Kapitalisasi Pasar Periode 2018-2022.....	45
Gambar 5. Pergerakan <i>Economic Value Added</i> Periode 2018-2022 .....	46
Gambar 6. Pergerakan <i>Price Book Value</i> Periode 2018-2022.....	47
Gambar 7. Pergerakan <i>Price to Earning Ratio</i> Periode 2018-2022.....	48
Gambar 8. Kurva Uji F .....	56
Gambar 9. Kurva uji t hipotesis 1 .....	57
Gambar 10. Kurva uji t hipotesis 2 .....	58
Gambar 11. Kurva uji t hipotesis 3 .....	58
Gambar 12. Kurva uji t hipotesis 4 .....	59

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Penelitian .....	70
Lampiran 2. Sampel Penelitian .....	74
Lampiran 3. Data Variabel (Y) <i>Return Saham</i> .....	75
Lampiran 4. Data Rata-rata Variabel (Y) <i>Return Saham</i> .....	77
Lampiran 5. Data Variabel (X1) <i>Kapitalisasi Pasar</i> .....	78
Lampiran 6. Data Rata-rata Variabel (X1) <i>Kapitalisasi Pasar</i> .....	80
Lampiran 7. Data Variabel (X2) <i>Economic Value Added</i> .....	81
Lampiran 8. Data Rata-rata Variabel (X2) <i>Economic Value Added</i> .....	83
Lampiran 9. Data Variabel (X3) <i>Price Book Value</i> .....	84
Lampiran 10. Data Rata-rata Variabel (X3) <i>Price Book Value</i> .....	86
Lampiran 11. Data Variabel (X4) <i>Price to Earning Ratio</i> .....	87
Lampiran 12. Data Rata-rata Variabel (X4) <i>Price to Earning Ratio</i> .....	89
Lampiran 13. Data Perhitungan Regresi Data Panel.....	90
Lampiran 14. Hasil Analisis Deskriptif .....	92
Lampiran 15. Hasil Uji <i>Common Effect model (CEM)</i> .....	93
Lampiran 16. Hasil Uji <i>Fixed Effect Model (FEM)</i> .....	94
Lampiran 17. Hasil Uji <i>Random Effect Model (REM)</i> .....	95
Lampiran 18. Hasil Uji Chow .....	96
Lampiran 19. Hasil Uji Hausman .....	97
Lampiran 20. Hasil Uji Autokorelasi.....	98
Lampiran 21. Hasil Uji Multikolenieritas .....	99
Lampiran 22. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	100
Lampiran 23. Hasil Uji Regresi .....	101
Lampiran 24. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	102
Lampiran 25. Hasil Uji F .....	103
Lampiran 26. Hasil Uji t .....	104
Lampiran 27. Tabel Distribusi <i>Durbin Watson</i> .....	105
Lampiran 28. Tabel Distribusi F .....	106
Lampiran 29. Tabel Distribusi t.....	107