



**PRICE EARNING RATIO, DIVIDEN YIELD, DAN  
MARKET TO BOOK RATIO UNTUK  
MEMPREDIKSI RETURN ON STOCK MARKET**

**TESIS**

**OLEH**

**UNIVERSITAS  
SELY MEGAWATI WAHYUDI**

**55510120029**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**2014**



**PRICE EARNING RATIO, DIVIDEN YIELD, DAN  
MARKET TO BOOK RATIO UNTUK  
MEMPREDIKSI RETURN ON STOCK MARKET**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program Magister Akuntansi**

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
OLEH  
SELY MEGAWATI WAHYUDI

**55510120029**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2014**

## PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : **Price Earning Ratio, Dividen Yield, Dan Market To Book Ratio untuk Memprediksi Return On Stock Market**

Nama : Sely Megawati Wahyudi

NIM : 55510120029

Program : Pascasarjana Magister Akuntansi

Tanggal : 30 Oktober 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Oktober 2014



Sely Megawati Wahyudi

## PENGESAHAN TESIS

Judul : **Price Earning Ratio, Dividen Yield, Dan Market To Book Ratio untuk Memprediksi Return On Stock Market**

Nama : Sely Megawati Wahyudi

NIM : 55510120029

Program : Pascasarjana Magister Akuntansi

Tanggal : 30 Oktober 2014

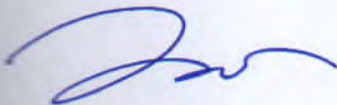
Mengesahkan,  
Pembimbing



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., Msi., CA

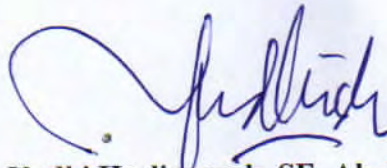
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi  
Magister Akuntansi



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., Msi., CA



## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah serta kesabaran kepada penulis, sehingga tesis ini dapat diselesaikan. Tesis ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka mencapai gelar Magister Akuntansi, Program Studi Akuntansi di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki kekurangan yang tidak lain disebabkan oleh keterbatasan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Namun demikian, penulis berusaha sedapat mungkin melakukan yang terbaik didalam menyelesaikan tesis ini, meskipun pada kenyataannya hanya dapat memberikan hasil yang sederhana dan tidak luput dari kekeurangan dan kesalahan.

Dalam menyelesaikan tesis ini tentu saja penulis tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membantu dan memberikan semangat. Untuk itu pada kesempatan ini perkenankan penulis dengan segala ketulusan dan kerendahan hati mengucapkan rasa hormat dan terima kasih yang sadalam-dalamnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan Rahmat sehingga bisa menyelesaikan tesis ini.
2. Ibu dan Bapak tercinta, penulis sampaikan sembah bakti dan rasa terima kasih yang tak terhingga atas doanya.
3. Suamiku dan anakku yang tercinta yang selalu memotivasi selama penulisan tesis.

4. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE.,Ak.,Msi.,CA selaku dosen pembimbing penulis dan Ketua Jurusan Magister Akuntansi yang telah memberikan waktu luangnya untuk memberikan saran, petunjuk dan pengarahan didalam penulisan tesis ini.
5. Dosen pengujiku Bapak Dr. Harnovinsah,M.Si.,Ak.,CA dan Ibu Dr. Meifida Ilyas,SE.,Ak.,M.Si atas pertanyaan yang diajukan dan nilai yang diberikan.

Penulis menyusun Tesis ini dengan sebaik-baiknya, namun bilamana ada kekurangan di dalam penyusunan tesis ini, penulis mohon kritik dan saran, karena setiap manusia tak ada yang sempurna, kesempurnaan hanyalah milik Allah SWT. Semoga tesis ini akan memberikan manfaat kepada semua pihak yang membutuhkan.



Jakarta, 30 Oktober 2014

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Penulis

## DAFTAR ISI

|  | <b>Halaman</b> |
|--|----------------|
| HALAMAN SAMPUL.....  | i              |
| HALAMAN JUDUL.....   | ii             |
| LEMBAR PERNYATAAN .....  | iii            |
| LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....                                       | iv             |
| KATA PENGANTAR.....  | v              |
| ABSTRAKSI.....   | vii            |
| DAFTAR ISI.....  | viii           |
| DAFTAR PUSTAKA.....  | xiv            |
| <b>BAB I      PENDAHULUAN</b>                                      |                |
| A. Latar Balakang.....   | 1              |
| B. Rumusan Masalah.....  | 5              |
| C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....                             | 5              |
| <b>BAB II     KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> |                |
| A. Kajian Pustaka.....   | 6              |

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 1. Signalling Theory.....       | 6  |
| 2. Bird In The Hand Theory..... | 8  |
| 3. Irrelevance Theory.....      | 10 |
| 4. Investasi.....               | 10 |
| 5. Pasar Modal.....             | 16 |
| 6. Laporan Keuangan.....        | 20 |
| 7. Price Earning Ratio.....     | 28 |
| 8. Dividend Yield.....          | 31 |
| 9. Market to Book Ratio.....    | 33 |
| 10. Return on Stock Market..... | 34 |
| 11. New Indeks.....             | 37 |
| 12. Penelitian Terdahulu.....   | 38 |
| B. Rerangka Pemikiran.....      | 40 |
| C. Hipotesis.....               | 41 |

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

### **BAB III      DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN**

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| A. Sejarah Perusahaan Manufaktur..... | 45 |
| B. Lingkup Usaha.....                 | 50 |
| C. Sumber Daya.....                   | 51 |

### **BAB IV      DESAIN DAN METODE PENELITIAN**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| A. Jenis Penelitian..... | 53 |
|--------------------------|----|



|  |    |
|--|----|
| B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel..... | 53 |
| 1. Price Earning Ratio.....                    | 53 |
| 2. Divident Yield.....                         | 54 |
| 3. Market to Book Ratio.....                   | 54 |
| 4. New Index.....                              | 55 |
| 5. Return on Stock Market.....                 | 55 |
| C. Populasi dan Sample Penelitian.....         | 55 |
| D. Teknik Pengumpulan Data.....                | 56 |
| E. Metode Analisis.....                        | 56 |
| <b>BAB V</b>                                   |    |
| <b>ANALISA DAN PEMBAHASAN</b>                  |    |
| A. ANALISA.....                                | 64 |
| 1. Statistik Deskripsi.....                    | 64 |
| 2. Uji Asumsi Klasik.....                      | 68 |
| a. Normalitas data .....                       | 68 |
| b. Uji Multikolinearitas.....                  | 72 |
| c. Uji Autokolerasi.....                       | 74 |
| d. Uji Heteroskedastisitas.....                | 76 |
| 3. Analisa Berganda.....                       | 84 |
| a. Uji Koefisien Determinasi.....              | 84 |
| b. Uji Hipotesis.....                          | 88 |
| B. PEMBAHASAN.....                             | 99 |
| 1. Pengaruh PER terhadap Return Saham.....     | 99 |
| 2. Pengaruh MTB terhadap Return Saham.....     | 99 |

|  |     |
|--|-----|
| 3. Pengaruh DY Terhadap Return Saham.....        | 100 |
| 4. Pengaruh New Index Terhadap Return Saham..... | 100 |

**BAB VI      DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN**

|                    |     |
|--------------------|-----|
| A. KESIMPULAN..... | 102 |
| B. SARAN.....      | 107 |



## DAFTAR TABEL

| Tabel   | Halaman |
|---|---------|
| 5.1 Statistik Deskriptif Tahun 2010.....        | 64      |
| 5.2 Statistik Deskriptif Tahun 2011.....        | 65      |
| 5.3 Statistik Deskriptif Tahun 2012.....        | 66      |
| 5.4 Statistik Deskriptif Tahun 2010-2012.....   | 67      |
| 5.5 Uji Normalitas Data Tahun 2010.....         | 69      |
| 5.6 Uji Normalitas Data Tahun 2011.....         | 70      |
| 5.7 Uji Normalitas Data Tahun 2012.....         | 70      |
| 5.8 Uji Normalitas Data Tahun 2010-2012.....    | 71      |
| 5.9 Uji Multikolinearitas Data Tahun 2010.....  | 72      |
| 5.10 Uji Multikolinearitas Data Tahun 2011..... | 73      |

|      |   |    |
|------|---|----|
| 5.11 | Uji Multikolinearitas Data Tahun 2012.....          | 73 |
| 5.12 | Uji Multikolinearitas Data Tahun 2010-2012.....     | 74 |
| 5.13 | Uji Autokolerasi Data Tahun 2010.....               | 75 |
| 5.14 | Uji Autokolerasi Data Tahun 2011.....               | 75 |
| 5.15 | Uji Autokolerasi Data Tahun 2012.....               | 75 |
| 5.16 | Uji Autokolerasi Data Tahun 2010-2012.....          | 76 |
| 5.17 | Uji Heteroskedastisitas Data Tahun 2010.....        | 77 |
| 5.18 | Uji Heteroskedastisitas Data Tahun 2011.....        | 79 |
| 5.19 | Uji Heteroskedastisitas Data Tahun 2012.....        | 81 |
| 5.20 | Uji Heteroskedastisitas Data Tahun 2010-2012.....   | 82 |
| 5.21 | Uji Koefisien Determinasi Data Tahun 2010.....      | 85 |
| 5.22 | Uji Koefisien Determinasi Data Tahun 2011.....      | 86 |
| 5.23 | Uji Koefisien Determinasi Data Tahun 2012.....      | 87 |
| 5.24 | Uji Koefisien Determinasi Data Tahun 2010-2012..... | 88 |
| 5.25 | Uji T Data Tahun 2010.....                          | 89 |
| 5.26 | Uji T Data Tahun 2011.....                          | 91 |

|      |                                 |    |
|------|---------------------------------|----|
| 5.27 | Uji T Data Tahun 2012.....      | 92 |
| 5.28 | Uji T Data Tahun 2010-2012..... | 94 |
| 5.29 | Uji F Data Tahun 2010.....      | 96 |
| 5.30 | Uji F Data Tahun 2011.....      | 96 |
| 5.31 | Uji F Data Tahun 2012.....      | 97 |
| 5.32 | Uji F Data Tahun 2010-2012..... | 98 |

