

**PENGARUH DIVIDEND PAYOUT RATIO, CAPITAL
ADEQUACY RATIO, DAN SIZE PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2007 – 2015)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Ari Oevi Vidia

NIM : 43211110159

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ari Ocvı Vıdıa

NIM : 43211110159

Program Studi : Akuntansi (S-1)

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 03 Maret 2017



Ari Ocvı Vıdıa

NIM : 43211110159

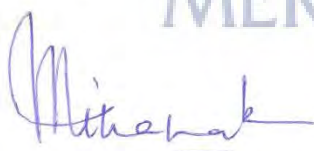
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ari Oevi Vidia
NIM : 43211110159
Program Studi : Akuntansi (S-1)
Judul Skripsi : Pengaruh Dividend Payout Ratio, Capital Adequacy Ratio dan Size Perusahaan terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007–2015.
Tanggal Lulus Ujian : 03 Maret 2017

Disahkan oleh,

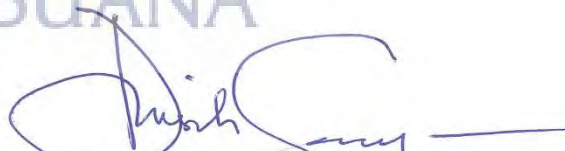
Pembimbing,

Ketua Penguji



Minanari, SE., M.Si

Tanggal : 03/3/2017.....



Dr. Dwi Asih Surjandari, Ak, MM

Tanggal : 03-3-2017.....

Dekan,

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal :



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Assalammu' alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah rabbil 'alamin, dengan mengucap puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Karunia-NYA sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Dividend Payout Ratio, Capital Adequacy Ratio, dan Size Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2015”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1- Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

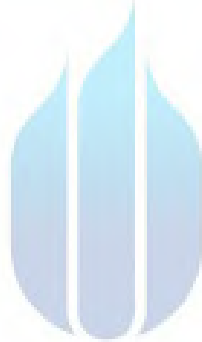
Penulis menyadari dalam proses penulisan skripsi ini banyak mengalami kendala, namun berkat bantuan, bimbingan dan kerjasama dari berbagai pihak dan berkah dari Allah SWT sehingga kendala-kendala yang dihadapi tersebut dapat diatasi. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Minanari, SE., M.Ak. selaku pembimbing materi dan teknis yang dengan sepenuh hati meluangkan waktu untuk memberi saran, petunjuk, bimbingan pengetahuan, nasehat-nasehat serta dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penulis juga ingin mengucapkan rasa hormat dan terimakasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Mama tercinta, yang tidak pernah lelah dalam memberikan motivasi dan mencurahkan kasih sayang dalam bentuk doa, perhatian moril maupun materi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Sungguh tanpa mama aku bukanlah apa – apa, terima kasih untuk setiap cucuran keringat kalian.
2. Suamiku yang tidak pernah lupa untuk selalu mendoakanku, memberiku semangat dan setia menemaniku sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
3. Kakakku Windi yang selalu mendukung dan memberi motivasi serta tidak lupa mendoakanku sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Bapak Dr. Ir. Aris Setyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak.,MS.,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana sekaligus sebagai dosen pembimbing yang selalu memberikan nasihat dan motivasi.
7. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi – Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
8. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan pelayanan terbaik kepada mahasiswa.

9. Sahabat–sahabatku Mba Ismi, Isnia, Resha, Lili, Yuni, Daniar, dan kawan-kawan Akuntansi 2011 lainnya yang telah menjadi teman-teman terbaik semasa kuliah sampai dengan saat ini, semoga kita bisa sukses dunia akhirat. Amin.

10. Dan semua pihak yang tidak secara langsung memberikan dukungan kepada penulis.

Akhirnya, penulis mengharapkan semoga tugas akhir ini dapat berguna bagi pembaca dan bagi penulis akhirnya.



Wassalamualaikum Wr. Wb

Jakarta,

UNIVERSITAS (Ari Oevi Vidia)
MERCU BUANA

MOTTO DAN PERSEMBAHAN :

MOTTO :

“ Sesungguhnya sesudah ada kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan, kerjakanlah sungguh-sungguh urusan lain. Hanya kepada Tuhanmulah kamu berharap”

(Qs. Al-Insyirah : 6-8)

“Ilmu lebih baik daripada harta, ilmu akan menjagamu, sedangkan harta harus kau jaga. Harta akan terkikis habis dan penumpuk harta akan lenyap bersamaan dengan kekayaan.”

(H.R. Ali bin Abi Thalib)

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini saya persembahkan untuk Ibu dan Suami
tercinta

Untuk doa yang selalu di panjatkan di tiap sholatnya
Pengorbanan ,kasih sayang, serta dukungan selama ini.

"I will always love you and want to be the best and
thank you so much"



Your beloved daughter,

Ari Oevi Vidia

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

| | |
|---------------------------------------------|----------|
| LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK | iii |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 8 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | 8 |
| 1. Tujuan Penelitian | 8 |
| 2. Kontribusi Penelitian | 8 |



| | |
|-------------------------------|---|
| a. Kontribusi Praktik | 9 |
| b. Kontribusi Kebijakan | 9 |

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN

| | |
|---------------------------------|-----------|
| DAN HIPOTESIS | 10 |
| A. Kajian Pustaka | 10 |
| 1. Teori Signalling | 10 |
| 2. Dividend Payout Ratio | 12 |
| 3. Capital Adequacy Ratio | 13 |
| 4. Size Perusahaan..... | 14 |
| 5. Return Saham..... | 16 |
| B. Penelitian Terdahulu | 18 |
| C. Rerangka Pemikiran | 24 |
| D. Hipotesis | 24 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--------------------------------------|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 27 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------------------------|----|
| B. Desain Penelitian | 27 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | 28 |
| 1. Variabel Penelitian | 28 |
| a. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)..... | 28 |
| b. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)..... | 29 |
| D. Pengukuran Variabel | 31 |
| E. Populasi dan Sampel | 32 |
| F. Teknik Pengumpulan Data | 35 |
| G. Metode Analisa Data | 36 |
| 1. Statistik Deskriptif | 36 |
| 2. Uji Asumsi Klasik | 37 |
| a. Uji Normalitas..... | 37 |
| b. Uji Multikolinearitas | 39 |
| c. Uji Heteroskedastisitas | 40 |
| d. Uji Autokorelasi | 40 |
| 3. Pengujian Hipotesis | 42 |
| a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 42 |

| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------|
| b. Uji Signifikansi Simultan (<i>F-test</i>)..... | 43 |
| c. Uji Signifikansi Parsial (<i>T-test</i>) | 44 |
| d. Analisis Regresi Berganda | 45 |
| | |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 47 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 47 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 47 |
| C. Hasil Uji Aumsi Klasik..... | 50 |
| 1). Hasil Uji Normalitas | 50 |
| 2). Hasil Uji Multikolonieritas | 53 |
| 3). Hasil Uji Heteroskedastisitas | 54 |
| 4). Hasil Uji Autokorelasi..... | 56 |
| D. Hasil Uji Hipotesis | 58 |
| 1). Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 58 |
| 2). Uji Signifikansi Simultan(Uji Statistik F)..... | 59 |
| 3). Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik T)..... | 60 |
| 4). Analisis Regresi Berganda | 62 |

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| E. Pembahasan Hasil Penelitian | 65 |
| BAB V. SIMPULAN DAN SARAN..... | 68 |
| A. Simpulan | 68 |
| B. Saran..... | 70 |
| | |
| DAFTAR PUSTAKA | 72 |
| LAMPIRAN..... | 78 |



DAFTAR TABEL

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|------------------------------------------------------------------|---------|
| 2.1 | Ringkasan Penelitian Terdahulu..... | 21 |
| 3.1 | Pengukuran Variabel Penelitian | 31 |
| 3.2 | Kriteria Pemilihan Sampel | 34 |
| 3.3 | Daftar Sampel Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia | 35 |
| 4.1 | Statistik Deskriptif..... | 48 |
| 4.2 | Hasil Uji Normalitas..... | 52 |
| 4.3 | Hasil Uji Multikolonialitas..... | 53 |
| 4.4 | Hasil Uji Autokolerasi..... | 57 |
| 4.5 | Hasil Uji Koefisien Determinasi | 58 |
| 4.6 | Hasil Uji Statistik F..... | 60 |
| 4.7 | Hasil Uji T..... | 61 |
| 4.8 | Hasil Uji Regresi Linear..... | 63 |

DAFTAR GAMBAR

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|-------------------------------------|---------|
| 2.1 | Rerangka Pemikiran | 24 |
| 4.1 | Hasil Uji Normalitas..... | 51 |
| 4.2 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 55 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Keterangan | Halaman |
|---------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 1 Data Klasifikasi Perusahaan | 78 |
| Lampiran 2 Data Dividen Payout Ratio | 79 |
| Lampiran 3 Data Capital Adequacy Ratio | 80 |
| Lampiran 4 Data Size Perusahaan | 81 |
| Lampiran 5 Data Return Saham | 82 |
| Lampiran 6 Hasil Statistik Deskriptif | 83 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas | 83 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinieritas | 84 |
| Lampiran 9 Hasil Uji Autokolerasi | 84 |
| Lampiran 10 Hasil Uji Koefesien Determinasi | 84 |
| Lampiran 11 Hasil Uji Statistik F | 85 |
| Lampiran 12 Hasil Uji Statistik t | 85 |
| Lampiran 13 Hasil Analisis Regresi Berganda | 85 |