

PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015 - 2018)

SKRIPSI

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



NIM : 43216110150

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ghisanda
NIM : 43216110150
Program Studi : S1 Akuntansi

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 sebenar – benarnya.

UNIVERSITAS Jakarta, 27 Oktober 2020
MERCU BUANA



Ghisanda

NIM : 43216110150

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ghisanda
NIM : 43216110150
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share*, *Dividend Payout Ratio* dan *Price To Book Value* Terhadap *Return Saham*
Tanggal Sidang : 27 Oktober 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing



Drs. Suharmadi, Ak., M.M., M.Si., CA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

UNIVERSITAS
MERCU BUANA LPTA 12221998



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji serta syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan tepat waktu yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share, Dividend Payout Ratio* dan *Price To Book Value* Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia 2015 – 2018).** Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Drs. Suharmadi.SE,Ak.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, masukan, waktu, bimbingan dan pengetahuan yang sangat bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini. Penulis juga ingin mengucapkan kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, MS. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus Meruya yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua tercinta saya yang telah memberikan semangat doa dan dukungan moral serta material yang tiada henti-hentinya kepada penulis dan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Adik dan saudara-saudara saya tercinta yang juga turut memberikan dukungan kepada penulis.
7. Teman – teman saya yang selalu memberikan semangat tiada hentinya yaitu Destitha Ananda dan Nadya Alyssa.
8. Teman – teman saya yang selalu memberikan *support* dari awal perkuliahan hingga saat ini yaitu Devi Arrini, Herayani, Mulya Febrian, Qadar Ramadhan, Lia Dwi Jayanti, dan Julius Irfan.
9. Teman – teman saya yang selalu memberikan support yaitu GECE, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
10. Pihak – pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari, sebagai seorang mahasiswa belum memiliki pengetahuan yang banyak dan luas serta masih perlu banyak belajar dalam penulisan skripsi, menyadari bahwa skripsi ini masih jauh kata sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran yang positif agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik dan memberikan manfaat dan guna yang baik di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca, baik dari mahasiswa, professional di bidang akuntan publik, maupun kepada pemerintah sebagai pengambil keputusan tertinggi.



DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK..... | iii |
| ABSTRACT | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| | |
| BAB I..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 6 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 6 |
| D. Kontribusi Penelitian | 7 |
| 1. Manfaat Teoritis..... | 7 |
| 2. Manfaat Praktis..... | 7 |
| | |
| BAB II | 9 |
| A. Kajian Pustaka..... | 9 |
| 1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal) | 9 |
| 2. Pasar Modal..... | 10 |
| 3. Saham..... | 13 |
| 4. <i>Return Saham</i> | 15 |
| 5. <i>Earning per Share</i> | 16 |
| 6. <i>Dividend Payout Ratio</i> | 17 |
| 7. <i>Price to Book Value</i> | 18 |
| 8. Penelitian Terdahulu | 19 |
| B. Kerangka Pemikiran | 27 |

| | | |
|-----------------------|--|-----------|
| 1. | Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 27 |
| 2. | Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 28 |
| 3. | Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 29 |
| C. | Hipotesis | 31 |
| BAB III | | 32 |
| A. | Waktu dan Tempat Penelitian | 32 |
| B. | Desain Penelitian | 32 |
| C. | Definisi dan Operasional Variabel | 33 |
| 1. | Variabel Dependen (Variabel Y) | 33 |
| 2. | Variabel Independen (Variabel X)..... | 34 |
| D. | Populasi dan Sampel Penelitian..... | 37 |
| E. | Teknik Pengumpulan Data | 40 |
| F. | Metode Analisis..... | 41 |
| 1. | Statistik Deskriptif..... | 41 |
| 2. | Uji Asumsi Klasik..... | 42 |
| 3. | Uji Kesesuaian Model..... | 46 |
| 4. | Uji Hipotesis | 47 |
| BAB IV | | 50 |
| A. | Deskripsi Objek Penelitian..... | 50 |
| B. | Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 50 |
| C. | Hasil Uji Asumsi Klasik | 52 |
| D. | Hasil Uji Hipotesis..... | 58 |
| BAB V | | 68 |
| A. | Simpulan | 68 |
| B. | Saran..... | 69 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 70 |
| LAMPIRAN | | 72 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu..... | 19 |
| Tabel 3.1 Pengukuran Operasional Variabel Penelitian..... | 36 |
| Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel..... | 38 |
| Tabel 3.3 Sampel Penelitian..... | 39 |
| Tabel 3.4 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi..... | 46 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 51 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas..... | 53 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas..... | 55 |
| Tabel 4.4 Uji Glejser..... | 56 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi..... | 57 |
| Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 58 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)..... | 59 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)..... | 60 |
| Tabel 4.9 Analisis Regresi Linear Berganda..... | 63 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konsep Penelitian | 30 |
|---|----|



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| LAMPIRAN 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian | 72 |
| LAMPIRAN 2 Hasil Input Data <i>Earning Per Share</i> | 73 |
| LAMPIRAN 3 Hasil Input Data <i>Dividend Payout Ratio</i> | 75 |
| LAMPIRAN 4 Hasil Input Data <i>Price To Book Value</i> | 77 |
| LAMPIRAN 5 Ringkasan Hasil Perhitungan..... | 79 |
| LAMPIRAN 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif | 81 |
| LAMPIRAN 7 Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 82 |
| LAMPIRAN 8 Hasil Uji Hipotesis..... | 84 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA