

**PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

**FRAHMIANA ESAFANI NILA KUSUMAWARDHANI
NPM: 17.1.01.10639**

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

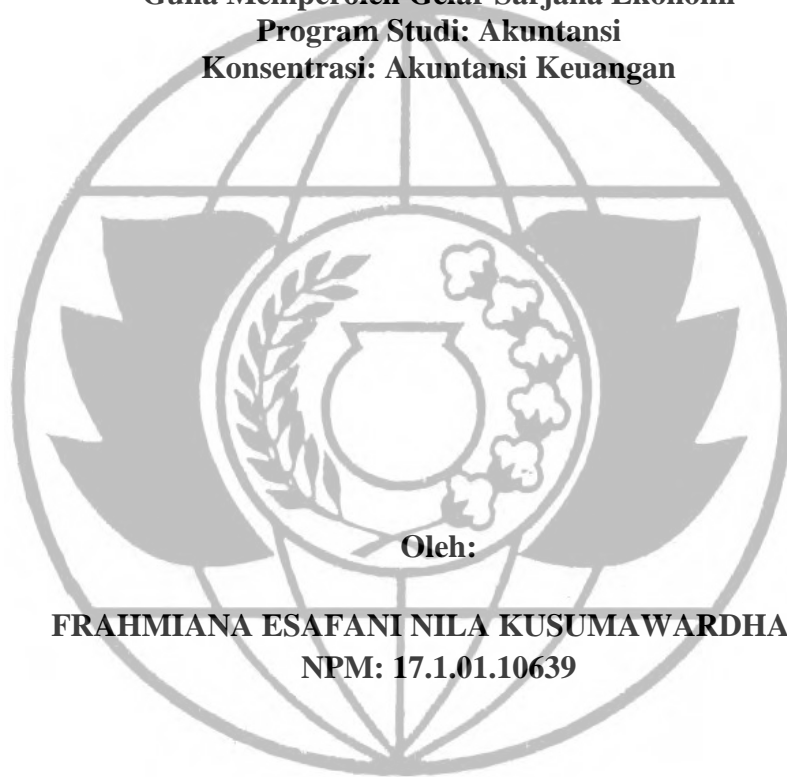
**FRAHMIANA ESAFANI NILA KUSUMAWARDHANI
NPM: 17.1.01.10639**

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



Oleh:

**FRAHMIANA ESAFANI NILA KUSUMAWARDHANI
NPM: 17.1.01.10639**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2021**

**PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE AND PROPERTY
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**FRAHMIANA ESAFANI NILA KUSUMAWARDHANI
NPM : 17.1.01.10639**

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 09 Maret 2021

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.
Anggota : 1. Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.
2. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.**

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :


Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi


Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA.


Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA


Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **FRAHMIANA ESAFANI NILA KUSUMAWARDHANI**

N.P.M : **17.1.01.10639**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN *REAL ESTATE AND PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan untuk diuji pada tanggal 09 Maret 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal terima.

Surabaya, 09 Maret 2021

Yang membuat pernyataan,



Frahmiana Esafani Nila Kusumawardhani

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Frahmiana Esafani Nila Kusumawardhani
NPM : 17.1.01.10639
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 Februari 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 Bersaudara / 1 (Satu)
Alamat Rumah : Rungkut Mejoyo Selatan IV No. 35 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Mochamad Yuli Kusdianto
Alamat Rumah/Telepon : Rungkut Mejoyo Selatan IV No. 35 Surabaya /
082231112197
Alamat Kantor/Telepon : Gayung Kebonsari No. 169 / 031-8287275
Pekerjaan/Jabatan : Aparatur Sipil Negara / Staf Teknik

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kendangsari I Surabaya tahun 2005-2011.
2. Tamat SMP 35 Surabaya tahun 2011-2014.
3. Tamat SMAN 6 Surabaya tahun 2014-2017.
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya,

Frahmiana Esafani Nila Kusumawardhani

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas karunia, rahmat, taufiq dan hidayah-Nya. Shalawat serta salam semoga senantiasa terlimpahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH RASIO PASAR, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM”** dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan serta terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak sehingga pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Drs. Sapari, M.S.A., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran dalam memberikan saran, bimbingan, dan motivasi dengan kesabaran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan sesuai dengan waktu yang telah ditentukan.

4. Dr. Maswar Patuh Priyadi, M.M., Ak., CA., selaku Dosen Wali kelas SA2 yang senantiasa memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Mochamad Jamil, S.E., MM., selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin riset untuk melakukan riset penelitian dan bantuan pengumpulan data-data yang dibutuhkan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat selama kegiatan perkuliahan.
7. Kepada kedua orang tua saya yaitu Bapak Mochamad Yuli Kusdianto dan Ibu Diyah Hayu Kusumawardani yang telah menyanjangi, mendidik, menasehati, membina, serta memberikan doa dan dukungan secara moril dan materil yang tiada henti. Begitupula saudara kandung saya Sheilla Fitriana yang selalu memberikan motivasi serta mendengarkan keluh kesah saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat saya Rara, Tasya, Ana, Nuri, Dinda, Gita, Zeza, Dina, Melia, Annisa, dan Tyas yang senantiasa mendukung dan memberikan support kepada saya mulai dari kegiatan perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini.
9. Kepada Bethari Galuh Safira dan Refa Anggraini yang telah berjuang bersama serta senantiasa mendengarkan keluh kesah saya dan menemani saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

10. Teman-teman seperjuangan satu bimbingan skripsi yang telah membantu saya dari awal hingga akhir penulisan skripsi.
11. Seluruh teman-teman Keluarga Besar SA2 angkatan 2017 yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan selama ini serta telah memberikan dukungan dan doa kepada saya dalam penyelesaian skripsi ini.
12. Teman-teman PASKIBRA STIESIA Surabaya yang telah bersama-sama belajar berorganisasi sehingga memberikan saya banyak ilmu dan pengalaman berorganisasi selama ini yang tentunya sangat bermanfaat bagi saya.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberi bantuan dan dukungannya selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan kerendahan hati para pembaca untuk memberikan kritik serta saran yang membangun untuk menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi para pembaca dan pihak yang berkepentingan sehingga dapat memberikan informasi dan juga menambah wawasan pengetahuan yang baru.

Surabaya, 09 Maret 2021

Frahmiana Esafani Nila Kusumawardhani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..	12
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2.1.2 Pasar Modal.....	13
2.1.3 Investasi.....	15
2.1.4 Laporan Keuangan (<i>Financial Statement</i>)	15
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan	16
2.1.6 Analisis Rasio Keuangan	17
2.1.7 <i>Return Saham</i>	18
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Rerangka Pemikiran dan Rerangka Konseptual.....	23
2.3.1 Rerangka Pemikiran.....	23
2.3.2 Rerangka Konseptual.....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	24
2.4.1 Pengaruh Rasio Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB 3: METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi.....	29
3.1.1 Jenis Penelitian	29
3.1.2 Gambaran dari Populasi.....	29

3.2 Teknik Pengambilan Sampel	30
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.3.1 Jenis Data.....	33
3.3.2 Sumber Data	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	33
3.4.1 Variabel Penelitian.....	33
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	34
3.5 Teknik Analisis Data	37
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.3 Analisis Linear Berganda	42
3.5.4 Uji Hipotesis	43
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Hasil Penelitian	46
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	46
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif	46
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	49
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	57
4.1.5 Uji Hipotesis	59
4.2 Pembahasan	64
4.2.1 Pengaruh Rasio Pasar (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.2.2 Pengaruh Profitabilitas (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.2.3 Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen (DPR) terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB 5: PENUTUP	72
5.1 Simpulan.....	72
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran	75
JADWAL PENELITIAN	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	82

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Penelitian Terdahulu	19
2	Kriteria Penentuan Sampel.....	31
3	Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel	32
4	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	47
5	Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	50
6	Hasil Uji Multikolinearitas	53
7	Ketentuan Autokorelasi.....	54
8	Hasil Uji Autokorelasi.....	54
9	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
11	Hasil Uji F.....	61
12	Hasil Uji Parsial (Uji t).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran	23
2 Rerangka Konseptual	24
3 Grafik Normal P-P Plot	52
4 Grafik Uji Heteroskedastisitas.....	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	82
2 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	84
3 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	86
4 Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR).....	88
5 Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	90
6 Hasil <i>Output</i> SPSS.....	92

