

**DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM LQ 30**



Oleh:

HANIFA INDY ZUHROIDA

NPM: 18.1.01.10920

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2025

**DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM LQ 30**



Oleh:

HANIFA INDY ZUHROIDA

NPM: 18.1.01.10920

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2025

**DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM LQ 30**

Dipersiapkan dan disusun oleh

HANIFA INDY ZUHROIDA

NPM: 18.1.01.10920

Telah dipertahankan didepan tim penguji

Pada Tanggal 18 Oktober 2025

Susunan tim penguji

**Ketua : Drs. Danny Wibowo, M.M., Ak., BKP., CA., CMA.,
CLI., CFra., CFE., CPA.**

**Anggota : 1. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.
2. Anang Subardjo, S.E., M.M.**

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing



Anang Subardjo, S.E., M.M.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Prof. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama: HANIFA INDY ZUHROIDA

NMP: 18.1.01.10920

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ 30

Dan dimajukan untuk diuji pada tanggal, 18 Oktober 2025 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 diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya 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 saya terima.

Surabaya, 18 Oktober 2025

Yang me



SEPULUH RIBU RUPIAH
10000
78DF8ANX231400269
METERAI TEMPEL

Hanifa may Zuhroida

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Hanifa Indy Zuhroida
NPM : 18.1.01.10920
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 4 januari 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (tiga) /3 (tiga)
Alamat Rumah : Balongsari Krajan 1/53A, Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Fatchul Ichwan
Alamat Rumah/Telepon : Balongsari Krajan 1/53A, Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Pensiun

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di MI WACHID HASJIM tahun 2012
2. Tamat SMP di SMPN 50 SURABAYA tahun 2015
3. Tamat SMK di SMAN 12 SURABAYA tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan 30 Surabaya	I-XIV	2018-2025	S1 Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja	Pangkat/Golongan	Jabatan
2021	Klinik mata Ilhan Eye Center, Surabaya	-	Job training

Dibuat dengan sebenarnya



Hanifa Indy Zuhroida

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah- Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“DETERMINAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM LQ 30”** Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu (S1) pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah banyak membantu. Sehingga pada kesempatan kali ini penulis menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Anang Subardjo, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing penulisan skripsi yang telah meluangkan waktu, dan tenaga untuk berkenan membimbing serta memberikan arahan selama mengerjakan skripsi.
4. Ibu Ulfah Setia Iswara S.E., M.A. selaku dosen wali bagi kelas SA-1 yang memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu

yang bermanfaat selama kegiatan perkuliahan.

6. Kepada kedua orang tua saya yang telah banyak berjasa dan memberikan doa serta dukungan penuh kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
7. Terima kasih kepada teman-teman terdekat saya yang telah dengan tulus membantu dan mendukung saya untuk terus berjuang menyelesaikan skripsi ini.
8. Kepada EXO dan Jaemin yang selalu menjadi *mood maker* penulis dalam mengerjakan skripsi.
9. Kepada keluarga besar yang selalu memberikan supportnya dan selalu mengingatkan untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuan dan mendukung penulis dalam penulisan skripsi ini, saya ucapkan banyak terima kasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Maka penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca untuk kedepannya skripsi ini bisa lebih dikembangkan lagi. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi pembaca. Terima kasih.

Surabaya, 2 Oktober 2025



Hanifa Indy Zuhroida

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	13
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
2.1 Tinjauan Teoritis	15
2.1.1 Teori Sinyal	15
2.1.2 Saham	15
2.1.3 <i>Return Saham</i>	16
2.1.4 <i>Dividen per Share (DPS)</i>	19
2.1.5 <i>Earnings per Share (EPS)</i>	22
2.1.6 <i>Free Cash Flow (FCF)</i>	24
2.1.7 <i>Free Cash Flow Ratio (FCFR)</i>	26
2.1.8 <i>Market Value Added (MVA)</i>	30
2.2 Kerangka Konseptual Model	33
2.3 Pengembangan Hipotesis	35
2.3.1. Pengaruh <i>Dividend per Share (DPS)</i> terhadap return saham	35
2.3.2. Pengaruh <i>Earnings per Share (EPS)</i> terhadap return saham	37
2.3.3. Pengaruh <i>Free Cash Flow (FCF)</i> terhadap return saham	39
2.3.4. Pengaruh <i>Free Cash Flow Ratio (FCFR)</i> terhadap return saham	41
2.3.5. Pengaruh <i>Market Value Added (MVA)</i> terhadap return saham	44
BAB 3 METODE PENELITIAN	47
3.1 Jenis Penelitian Dan Gambaran Populasi Penelitian	47
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	47
3.3 Teknik Pengumpulan Data	48

3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	48
3.5 Teknik Analisis Data	50
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....	56
4.2 Analisis Data	56
4.3 Analisis Regresi Linier Berganda	58
4.4 Uji Kelayakan Model.....	60
4.5 Pembahasan.....	64
4.5.1. Pengaruh <i>Dividen Per Share</i> (DPS) terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.5.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.5.3. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> (FCF) terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.5.4. Pengaruh <i>Free Cash Flow Ratio</i> (FCFR) terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.5.5. Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	72
5.1 Simpulan	72
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN.....	81

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Statistik Deskriptif variabel	57
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
3. Hasil Uji F	60
4. Hasil Koefisien Determinasi.....	61
5. Hasil Uji Hipotesis.....	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Konseptual.....	34



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan yang Memenuhi Sampel.....	81
2. Perhitungan DPS.....	83
3. Perhitungan EPS	86
4. Perhitungan FCF.....	89
5. Perhitungan FCFR.....	93
6. Perhitungan MVA.....	97
7. Perhitungan RS	101
8. Tabulasi	104
9. Hasil Olah Data Perhitungan SPSS	107
10. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	120
11. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	122
12. Pernyataan Penelitian.....	124
13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	125
14. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	126
15. Berita Acara.....	130