



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN
ON ASSET, *PRICE EARNING RATIO*,
ECONOMIC VALUE ADDED, *PRICE TO BOOK*
VALUE DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM*
**(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2017)****

Diajukan Oleh:
Lu'luil Maknun
NIM. 2014-12-094

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN
ON ASSET, *PRICE EARNING RATIO*,
ECONOMIC VALUE ADDED, *PRICE TO BOOK*
VALUE DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM*
**(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2017)****

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh:
Lu'luil Maknun
NIM. 2014-12-094

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE EARNING RATIO, ECONOMIC VALUE ADDED, PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)**

Oleh:


Lu'luil Maknun

NIM. 2014-12-094

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 29 Agustus 2019

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi



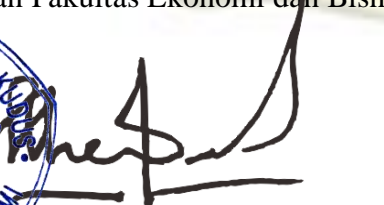
Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



Ashari, SE, M.Si, AK, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Drs. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Ak
NIDN. 0614108502

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE EARNING RATIO, ECONOMIC VALUE ADDED, PRICE TO BOOK VALUE DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)

Oleh:

Lu'luil Maknun

NIM. 2014-12-094


Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada hari Kamis, tanggal 29 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602


Sekretaris


Zuliyati, SE, M.Si, Ak.

Akt.

NIDN. 0603037801

Anggota


Febra Robiyanto, SE, M. Si.

NIDN. 0619027701

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :“ **PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)” adalah hasil tulisan saya sendiri. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru tanpa memberikan pengakuan atau menyertakan sumber penulis aslinya dan dalam daftar pustaka.**

Kudus, 29 Agustus 2019
Penyusun,



Lu'luil Maknun
NIM. 2014-12-094

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

Bagaimanapun keadaanmu jangan mudah menyerah, gunakan kesempatan yang kamu miliki untuk meraih kesuksesanmu.

(Penulis)

PERSEMBAHAN :

Buah karyaku ini aku persembahkan untuk :

Orang tuaku, kakakku semua keluarga, sahabatku, teman-teman,

dan untuk suami tercinta Nur Khamdani.

Terimakasih atas do'a, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan

Semoga Allah SWT memberikanku kesempatan untuk membahagiakan kalian.



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSET, PRICE EARNING RATIO, ECONOMIC VALUE ADDED, PRICE TO BOOK VALUE* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2017)”** dengan baik. Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat guna menyelesaikan Program Studi Strata Satu (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Skripsi ini dapat terselesaikan berkat banyak pihak yang berperan memberikan bimbingan, arahan, saran dan kritik, serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi dedikasi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Sri Mulyani, SEI. M.Si selaku Ketua Progdik Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ashari, SE, M.Si, AK, CA, CPA selaku dosen pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu, memberi akan arahan, saran dan pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

4. Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Ak selaku dosen pembimbing kedua yang telah meluangkan waktu, memberi akan arahan, saran dan pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kepada Ayah, Ibu, kakak, adik dan semua keluarga yang sangat penulis cintai, sayangi, kagumi dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan doanya yang tiada henti untuk mendoakan penulis menjadi pribadi yang berguna bagi sesama dan selalu dijalan Allah SWT.
7. Kepada suami tercinta Nur Khamdani yang selalu memberi dukungan, motivasi dan semangat agar segera mungkin menyelesaikan skripsi.
8. Sahabat-sahabatku dan teman-temanku yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu.
9. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis angkatan 2014 yang penulis sayangi.
10. Teman-teman KKN Desa Mijen, Demak tahun 2017 yang penulis sayangi.
11. Teman-teman, rekan kerja, dan atas support dan dukungan yang pernah diberikan.
12. Semua pihak yang terkait yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu penulis.

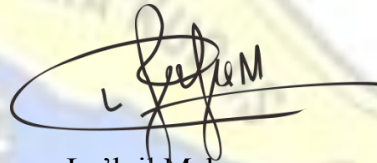
Penulis hanya dapat mendo'akan mereka yang telah membantu dalam segala hal yang berkaitan dengan pembuatan skripsi ini semoga diberikan balasan

dan rahmat dari Allah SWT. Selain itu saran, kritik dan perbaikan senantiasa sangat diharapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Kudus, 29 Agustus 2019

Penulis,



Lu'lui Maknun
NIM. 2014-12-094



ABSTRAK

Return saham adalah tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya. *Return* yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah *capital gain (loss)* yang merupakan selisih untung (rugi) dari harga investasi sekarang yang relatif dengan harga periode lalu. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham. Faktor-faktor yang menjadi variabel dalam penelitian ini adalah *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), *Price Earning Ratio* (PER), *Economic Value Added* (EVA), *Price to Book Value* (PBV), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2017. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari publikasi laporan tahunan perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 106 sampel yang diolah. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel DPR berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Sedangkan variabel DER, ROA, PER, EVA, dan PBV tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return Saham, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Price Earning Ratio, Economic Value Added, Price to Book Value, Dividend Payout Ratio.*



ABSTRACT

Stock return is the level of profit enjoyed by investors for an investment made. The return to be used in this study is capital gain which is the difference in profit (loss) of the current investment price relative to the price of the past period. This study aims to analyze the factors that influence stock returns. The factors that become variables in this study are Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), Price Earning Ratio (PER), Economic Value Added (EVA), Price to Book Value (PBV), and Dividend Payout Ratio (DPR). The population in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2017. The data used in this study are secondary data derived from the publication of the annual report of mining companies on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this study used is purposive sampling method, so that 106 samples be processed. The analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that the variable DPR has a negative effect on stock returns. While the variables DER, ROA, PER, EVA, and PBV did not affect stock returns.

Keyword: *Stock Return, Debt to Equity Ratio, Return On Asset, Price Earning Ratio, Economic Value Added, Price to Book Value, Dividend Payout Ratio.*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
<u>HALAMAN PENGESAHAN</u>	iii
<u>HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI</u>	iv
<u>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</u>	v
<u>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</u>	vi
<u>KATA PENGANTAR</u>	vii
<u>ABSTRAK</u>	x
<u>DAFTAR ISI</u>	xii
<u>DAFTAR TABEL</u>	xvii
<u>DAFTAR GAMBAR</u>	xviii
<u>LAMPIRAN</u>	xix
<u>BAB I</u>	1
<u>1.1 Latar Belakang Penelitian</u>	1
<u>1.2 Ruang Lingkup</u>	10
<u>1.3 Perumusan Masalah</u>	10
<u>1.4 Tujuan Penelitian</u>	11
<u>1.5 Manfaat Penelitian</u>	12
<u>BAB II</u>	13
<u>2.1. Landasan Teori</u>	13
<u>2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory)</u>	13
<u>2.1.2 Return Saham</u>	14
<u>2.1.3 Debt to Equity Ratio (DER)</u>	15
<u>2.1.4 Return On Asset (ROA)</u>	17
<u>2.1.5 Price Earning Ratio (PER)</u>	19

<u>2.1.6 Economic Value Added (EVA)</u>	20
<u>2.1.7 Price To Book Value (PBV)</u>	22
<u>2.1.8 Dividend Payout Ratio (DPR)</u>	23
<u>2.2 Penelitian Terdahulu</u>	25
<u>2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis</u>	28
<u>2.4 Hipotesis Penelitian</u>	31
<u>2.4.1 Pengaruh Debt To Equity Ratio terhadap Return Saham</u>	31
<u>2.4.2 Pengaruh Return On Asset terhadap Return Saham</u>	32
<u>2.4.3 Pengaruh Price Earning Ratio terhadap Return Saham</u>	33
<u>2.4.4 Pengaruh Economic Value Added terhadap Return Saham</u>	34
<u>2.4.5 Pengaruh Price To Book Value terhadap Return Saham</u>	35
<u>2.4.6 Pengaruh Dividend Payout Ratio terhadap Return Saham</u>	36
<u>BAB III</u>	38
<u>3.1 Rancangan Penelitian</u>	38
<u>3.2 Variabel Penelitian</u>	38
<u>3.3.1 Return Saham</u>	39
<u>3.3.2 Debt To Equity Ratio (DER)</u>	39
<u>3.3.3 Return On Asset (ROA)</u>	40
<u>3.3.4 Price Earning Ratio (PER)</u>	40
<u>3.3.5 Economic Value Added (EVA)</u>	41
<u>3.3.6 Price To Book Value (PBV)</u>	41
<u>3.3.7 Dividend Payout Ratio (DPR)</u>	42
<u>3.4 Populasi dan Sampel</u>	42
<u>3.4.1 Populasi</u>	42
<u>3.4.2 Sampel</u>	43

<u>3.5 Pengumpulan Data</u>	44
<u>3.6 Pengolahan Data</u>	44
<u>3.7 Analisis Data</u>	45
<u>3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif</u>	45
<u>3.7.2 Uji Asumsi Klasik</u>	45
<u>3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda</u>	47
<u>3.7.4 Uji Koefisien Determinasi (R^2)</u>	48
<u>3.7.5 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)</u>	49
<u>3.7.6 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)</u>	50
<u>BAB IV</u>	51
<u>4.1 Gambaran Objek Penelitian</u>	51
<u>4.2 Analisis Statistik Deskriptif</u>	52
<u>4.3 Uji Asumsi Klasik</u>	53
<u>4.3.1 Uji Normalitas</u>	54
<u>4.3.2 Uji Multikolinieritas</u>	54
<u>4.3.3 Uji Autokorelasi</u>	55
<u>4.3.4 Uji Heteroskedastisitas</u>	56
<u>4.4 Uji Hipotesis</u>	57
<u>4.4.1 Uji Analisis Regresi Linier Berganda</u>	57
<u>4.4.2 Uji Koefisien Determinasi Berganda (R^2)</u>	59
<u>4.4.3 Uji F</u>	60
<u>4.4.4 Uji t</u>	61
<u>4.5 Pembahasan Hasil Penelitian</u>	64
<u>4.5.1 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i></u>	64
<u>4.5.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i></u>	65

4.5.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.5.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.5.5 Pengaruh <i>Price To Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.5.6 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
BAB V	69
5.1 Kesimpulan Penelitian	69
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3 Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	75
Lampiran 1. Populasi Penelitian	75
Lampiran 2. Tabulasi Pemilihan Sampel	82
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	89
Lampiran 4. Perhitungan Variabel	91
Lampiran 5. Input Data SPSS	114
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Derkriftif.....	117
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas.....	117
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinieritas.....	118
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi.....	118
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	119
Lampiran 11. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	119
Lampiran 12. Hasil Uji R^2	120
Lampiran 13. Hasil Uji F	120
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	120
Lampiran 15. Tabel t.....	121

[Lampiran 16. Tabel F](#).....122

[Lampiran 17. Tabel *Durbin Watson*](#).....123



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Imbal Hasil Investasi Tahun 2017	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Pengukuran Autokorelasi Durbin Watson	47
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	59
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	60
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	30
--	----



LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Penelitian	75
Lampiran 2. Tabulasi Pemilihan Sampel	82
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	89
Lampiran 4. Perhitungan Variabel	91
Lampiran 5. Input Data SPSS	114
Lampiran 6. Hasil Uji Statistik Derkriptif.....	117
Lampiran 7. Hasil Uji Normalitas.....	117
Lampiran 8. Hasil Uji Multikolinieritas.....	118
Lampiran 9. Hasil Uji Autokorelasi.....	118
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	119
Lampiran 11. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	119
Lampiran 12. Hasil Uji R^2	120
Lampiran 13. Hasil Uji F	120
Lampiran 14. Hasil Uji t.....	120
Lampiran 15. Tabel t.....	121
Lampiran 16. Tabel F.....	122
Lampiran 17. Tabel Durbin Watson.....	123