

**SKRIPSI**

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD, DEBT, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERIODE 2013 - 2017 DI BEI**



**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA:ADHIE SATRIO**

**NIM : 125150167**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**JAKARTA**

**2019**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : Adhie Satrio  
NPM : 125150167  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *DEBT*,  
*DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP  
*STOCK RETURN* PADA PERIODE 2013 -  
2017 DI BEI

Jakarta, Januari 2019

Pembimbing



(F.X. Kurniawan Tjakrawala S.E, M.Si., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Adhie Satrio  
NPM : 125150167  
PROGRAM JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *DIVIDEND YIELD, DEBT,*  
*DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP  
*STOCK RETURN* PADA PERIODE 2013 -  
2017 DI BEI

25 Januari 2019 Ketua Penguji :



(Elizabeth Sugiarto D. S.E., MSi., Ak., CA.)

25 Januari 2019 Anggota Penguji :



(F.X. Kurniawan Tjakrawala S.E., M.Si., Ak., CA.)

25 Januari 2019 Anggota Penguji :



(Henryanto Wijaya S.E., M.M., Ak., CA.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**ABSTRAK**

**PENGARUH DIVIDEND YIELD, DEBT, DAN EARNING PER SHARE  
TERHADAP STOCK RETURN PADA PERIODE 2013 - 2017 DI BEI**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui faktor-faktor yang memiliki pengaruh terhadap *stock return*. Faktor-faktor tersebut adalah *dividend yield (dividend yield ratio)*, *debt (total debt ratio)*, *earning per share*. Penelitian ini menggunakan pengujian regresi linear berganda dalam menguji faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sektor perusahaan manufaktur yang terdapat pada Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Hasil perhitungan menunjukkan bahwa *debt* memengaruhi *stock return*, sementara *dividend yield* dan *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *stock return*.

Kata kunci: *Stock Return, Dividend Yield, Total Debt Ratio, Earning Per Share*

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF DIVIDEND YIELD, DEBT, AND EARNING PER SHARE TO STOCK RETURN ON COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (BEI) DURING 2013-2017**

*The purpose of this study is to identify factors which affected stock return. Those factors including dividend yield, debt, and earning per share. This study uses multiple linear regression in testing factors that affected stock return. Samples in this study are companies in manufacturing sector in Indonesia Stock Exchange from 2013 until 2017. The result shows that debt is the only one that affect stock return, while the others dividend yield and earning per share do not affect stock return.*

*Keywords: Stock Return, Dividend Yield, Total Debt Ratio, Earning Per Share*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan anugerah-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Dividend Yield*, *Debt*, dan *Earning Per Share* Terhadap *Stock Return* Dalam Sektor Perusahaan Manufaktur Pada Periode 2013 - 2017 di BEI”. Adapun penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan guna menyelesaikan Program Studi Sarjana Ekonomi Akuntansi Universitas Tarumanagara.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah mendukung penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Dekan Universitas Tarumanagara Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A.
2. Bapak F.X. Kurniawan Tjakrawala S.E., M.Si., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktunya untuk membantu saya dalam menyelesaikan skripsi.
3. Ibu Elsa Imelda, S.E., AK., MSI., AK. selaku Kaprodi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CA, CPMA, CPA (Aust.) sebagai ketua jurusan akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh dosen, asisten dosen dan staf pengajar lainnya yang telah mengajarkan dan membagikan ilmu pengetahuan kepada saya selama masa perkuliahan
6. Pdt. Handoyo Santoso yang selalu mendoakan saya dalam menjalankan skripsi ini.
7. Orang tua; Ruben Teguh dan Carolyna Gani atas dukungan doa dan dukungan moral serta material.

8. Kakek dan nenek; Happy Herawati dan Sudharma Gani atas dukungan doa dan sebagai penyemangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Adik; Serafio Zebioth dan Hosea Yoel yang selalu mendukung saya.
10. Teman-teman 1 bimbingan; Vincent, Melson, Aldi, Diandra, Steven, dan Winny yang selalu kompak berbagi informasi dan saling mensupport satu sama lainnya.
11. Teman - teman satu grup; Sani, Ryan, Michelle yang bersama sama menjalanin skripsi.
12. Michelle Angelita, Jeffrey, Michael Tjitra, Karlina Andriani, Andri yang sudah meluangkan waktunya dan membantu saya dalam mengerjakan skripsi.
13. Seluruh pihak terkait yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Tak ada gading yang tak retak. Begitupun dengan karya tulis ini. Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk karya tulis ini, sehingga dapat menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, selamat membaca.

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIDANG .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I : PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	3
C. Batasan Masalah .....	4
D. Rumusan Masalah .....	4
E. Tujuan dan Manfaat .....	4
BAB II : LANDASAN TEORI .....	6
A. Gambaran Umum Teori .....	6
B. Definisi Konseptual Variabel .....	8
C. Kaitan Antar Variabel .....	9
D. Penelitian yang Relevan .....	11



E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis .....	22
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN .....	23
A. Desain Penelitian .....	23
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel .....	23
C. Operasional Variabel dan Instrumen .....	24
D. Teknik Pengumpulan Data .....	27
E. Asumsi Analisis Data .....	29
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	32
A. Gambaran Umum Penelitian .....	32
B. Deskripsi Subjek Penelitian .....	32
C. Deskripsi Objek Penelitian .....	36
D. Analisis Data .....	36
E. Pembahasan .....	55
BAB V : PENUTUP .....	60
A. Kesimpulan .....	60
B. Keterbatasan dan Saran .....	61
DAFTAR PUSTAKA .....	62
LAMPIRAN .....	67
RIWAYAT HIDUP .....	76

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	11
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	26
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel .....	33
Tabel 4.2 Daftar Sampel Sektor Perusahaan Manufaktur .....	34
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transform .....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transform .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas .....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi .....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterkoskedastisitas .....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Anova (F) .....	50
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	51
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (t) .....	53
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Korelasi .....	54
Tabel 4.13 Ringkasan pengujian hipotesis .....	55

## DAFTAR GAMBAR

Model 2.1 .....	22
Gambar 4.1 Uji Normalitas .....	41
Gambar 4.2 Normalitas P-Plot .....	42
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas .....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan .....	67
Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif .....	69
Lampiran 3 Hasil Uji Normalitas .....	70
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	71
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	73
Lampiran 8 Hasil Uji Anova (F) .....	74
Lampiran 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	75
Lampiran 10 Hasil Uji Parsial (t) .....	75
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Korelasi (R) .....	75