

**PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,  
*GROWTH*, *PRICE TO BOOK VALUE*, *INVESTOR INTELLIGENCE*  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2016)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
Program Studi Akuntansi**



**Diajukan Oleh:**

**RENY KARTIKA SARI**  
**NPM: 14430164**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA  
2018**

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

**Nama** : Reny Kartika Sari  
**NPM** : 14430164  
**Alamat** : Jalan Manukan Yoso III Blok 7C Nomor 7 Surabaya  
**Progam Studi** : Akuntansi  
**Fakultas** : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“Pengaruh *Deviden Payout Ratio, Return on Asset, Growth, Price to Book Value, dan Investor Intelligence Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016*”** adalah benar-benar karya saya sendiri dan bebas dari plagiat, dan apabila pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 06 Januari 2018

Yang membuat pernyataan,



(Reny Kartika Sari)

NPM : 14430164

SKRIPSI

**PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO, RETURN ON ASSET, GROWTH, PRICE TO BOOK VALUE, INVESTOR INTELLIGENCE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016)**

Diajukan Oleh :

**RENY KARTIKA SARI**

**NPM : 14430164**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

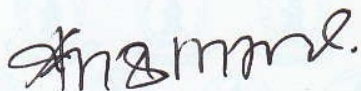
DOSEN PEMBIMBING



LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA.

Tanggal, 8 Januari 2018

KETUA PROGAM STUDI



LILIK MARDIANA, SE., M.Ak., Ak., CA.

Tanggal, 8 Januari 2018

**Skripsi**

**PENGARUH *DEVIDEND PAYOUT RATIO, RETURN ON ASSET, GROWTH, PRICE TO BOOK VALUE, INVESTOR INTELLIGENCE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016)**

**Dipersiapkan dan disusun oleh:**

**RENY KARTIKA SARI**

**NPM : 14430164**

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama



Lilik Mardiana,SE.,M.Ak.,Ak.,CA.

Anggota Dewan Penguji lain



Drs. Ishahid,IVI.,M.Ak.,Ak.,CA.




Risawatie,SE.,M.AK.

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Tanggal, 6 Februari 2018



LILIK MARDIANA,SE.,M.Ak.,Ak.,CA.

Ketua Program Studi

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa yang senantiasa melimpahkan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Deviden Payout Ratio, Return on Asset, Growth, Price to Book Value, dan Investor Intelligence Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016***” dengan baik. Penulisan ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana S-1 pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Dalam penulisan skripsi penulis banyak mendapat bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak dalam hal membimbing, mengumpulkan data, pengarahan dan saran-saran. Pada kesempatan ini penulis menyatakan ucapan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr. Sp. THT-KL (K) selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Iman Karyadi, Ak., MM., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Lilik Mardiana, SE.,M.Ak., Ak., CA. selaku Ketua Progam Studi Akuntansi dan Dosen Pembimbing yang selalu berusaha meluangkan waktunya untuk memberikan semangat, saran, arahan, dan masukan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.

4. Bapak Drs.Ec.Soemaryono,MM. selaku dosen wali yang telah membantu dan yang selalu memberikan arahan dan bimbingan selama studi.
5. Bu Kholidiah, SE.,M.AK. selaku dosen yang membantu dan memberikan motivasi dan arahan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi sampai selsai.
6. Drs. Ismangil,MM.,M.AK.,AK.,CA. selaku dosen yang memberikan motivasi dan arahan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi sampai selsai.
7. Bapak / Ibu Dosen dan seluruh staff pengajar serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama menjalani studi.
8. Kedua Orang Tua saya (Alm) Sujiono dan Rita Sriwinarti, kakek, Nenek, Adik yang tidak ada hentinya dan selalu memberikan doa, semangat dan kasih sayangnya kepada penulis selama ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu
9. Keluarga besar di Surabaya (Alm) pak dhe yang sudah saya anggap Ayah kedua saya, Budhe, dan kakak-kakak saya yang selalu memberikan motivasi dan dukungan selama studi ini dan membantu membiaya perkuliah sampai selsai.
10. Someone yang jauh disana beserta ibu nya yang mendoakan dan memberi support dari jauh hingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini tepat waktu.

11. Ibu Happy S.Sos selaku staff perpustakaan yang memberikan motivasi dan support penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tepat waktu.
12. Sahabat saya selama menempuh masa perkuliahan Dhea, Indah, Reva, Yully. Terimakasih atas semua bantuan, doa, support yang tak ada hentinya, dan pengalaman berharganya yang tidak dapat tergantikan selama ini.
13. Teman-teman saya Yanti, Irma, Dinik, Dilla, Berti, dan teman-teman yang lain yang membantu dan mensupport dalam penulisan skripsi ini.
14. Teman-teman seperjuangan angkatan Tahun 2014 kelas Akuntansi A. Terimakasih untuk kebersamaan dan kekompakannya selama ini.
15. Teman pejuang satu bimbingan skripsi mbk revi, mbk alfy, echy, dan teman-teman lainnya yang setiap hari sudah berbagi pikiran dan mensupport satu sama lain.
16. Kukuh, bella, anggi, mbk selly, kyky (meme) dan keluarga besar pejuang S.akt lainnya yang baru kenal saat menempuh bimbingan skripsi sampai jadi teman dekat saat ini yang memberikan dukungan sampai penulis menyelesaikan penulisan skripsi ini.
17. MbK Novia Yuniati S.AKT angkatan 2013 tidak ada hentinya yang selalu memberikan banyak bantuan, motivasi, support dalam penulisan skripsi ini sehingga selesai tepat waktu.
18. MbK arik S.AKT angkatan 2013 yang selalu memberikan motivasi dan support dalam penulisan skripsi ini sehingga selesai tepat waktu.
19. Teman-teman dan sahabat yang ada di Blitar yang mensupport penulis sampai menyelesaikan penulisan skripsi tepat waktu.

20. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis hanya dapat berdoa, semoga Allah memberikan pahala-Nya kepada semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini. Penulis memohon maaf apabila dalam penyusunan maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Surabaya, 06 Januari 2018

PENULIS



## DAFTAR ISI

Halaman

Halaman Judul .....	i
Surat Pernyataan Bebas Plagiat .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Halaman Persetujuan .....	iv
Kata Pengantar .....	v
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel .....	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran .....	xv
Intisari (Abstrak) .....	xvi
<i>Abstract</i> .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.5 Sistematika Penulis .....	12
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
Landasan Teori .....	13
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....	13
2.1.2 Investasi .....	14

2.1.3 Analisis Fundamental .....	15
2.1.4 Saham .....	16
2.1.5 Return Saham .....	17
2.1.6 Laporan Keuangan .....	18
2.1.7 <i>Investor Intelligence</i> .....	23
2.1.7 Analisi Rasio .....	24
2.2 Penelitian Terdahulu .....	34
2.3 Hipotesis.....	39
2.4 Kerangka Pemikiran.....	44
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	45
3.1.1 Variabel Dependen .....	45
3.1.1.1 <i>Return Saham</i> .....	45
3.1.2 Variabel Independen .....	46
3.1.2.1 <i>Deviden Payout Ratio</i> .....	46
3.1.2.2 <i>Return on Asset</i> .....	46
3.1.2.3 <i>Growth</i> .....	47
3.1.2.4 <i>Price to Book Value</i> .....	47
3.1.2.5 <i>Investor Intelligence</i> .....	47
3.2 Populasi dan Sampel .....	48
3.2.1 Populasi Penelitian .....	48
3.2.2 Sampel Penelitian .....	48
3.3 Jenis Sumber Data.....	49

3.4 Metode Pengumpulan Data .....	50
3.5 Metode Analisis .....	50
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	50
3.5.2 Pengujian Asumsi Klasik .....	51
3.5.3 Pengujian <i>Fit and Goodnes</i> .....	53

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Subyek Penelitian .....	57
4.1.1 Sampel Penelitian .....	57
4.2 Hasil Analisis Data.....	59
4.2.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	59
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	62
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas .....	62
4.2.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....	62
4.2.2.3 Hasil Uji Autokorelasi .....	63
4.2.2.4 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	64
4.2.2.5 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	65
4.2.3 Pengujian <i>Fit dan Goodness</i> .....	68
4.2.3.1 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....	68
4.2.3.2 Hasil Uji Statistik f .....	69
4.2.3.3 Hasil Uji Statistik t .....	70
4.3 Pembahasan .....	72

#### BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN

5.1 Kesimpulan .....	78
----------------------	----

5.2 Saran .....	80
5.3 Keterbatasan .....	81
DAFTAR PUSTAKA .....	82
LAMPIRAN .....	86

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Sebelumnya .....	34
Tabel 4.1 Ringkasan Populasi dan Sampel Penelitian .....	58
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	62
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	64
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	65
Tabel 4.7 Hasil Ringkasan Regresi Berganda .....	66
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi .....	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik f .....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t .....	70

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.4 Kerangka Pemikiran .....	44
-------------------------------------	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Olahan Data Dalam Penelitian

Lampiran 2 Output Statistik Deskriptif

Lampiran 3 Output Uji Asumsi Klasik

Lampiran 4 Hasil Output Uji Regresi Berganda

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Deviden Payout Ratio*, *Return on Asset*, *Growth*, *Price to Book Value*, Kecerdasan Investor Terhadap *Return Saham* perusahaan manufaktur di BEI pada tahun 2016. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian ini berjumlah 144 dengan menggunakan metode *purpose sampling*. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi berganda. Uji hipotesis menggunakan Uji t untuk menguji pengaruh variabel independen dan Uji f untuk menguji variabel independen secara bersama-sama terhadap *return* saham dengan tingkat signifikan 0,05. Selain itu dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji multikolonieritas, uji autokorelasi, Uji heteroskedastisitas, dan uji normalitas. Hasil analisis penelitian menunjukkan DPR, ROA, GROWTH, PBV, Kecerdasan Investor berpengaruh terhadap *Return Saham*. *Deviden Payout Ratio* (DPR) dan *Priceto Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap *Return Saham* sementara *Return on Asset* (ROA), *Growth*, dan Kecerdasan Investor (*Investor Intelligence*) (KI) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci: *Return* saham,DPR,ROAGROWTH,PBV,KI



## **ABSTRACT**

*The purpose of this study are to examine the effect Deviden Payout Ratio, Return On Asset, Growth, Price to Book Value, Investor Intelligency stock return in the stock Exchange manufacturing company in the period 2016. This research using quantitative approach. This research population is indonesian stock Exchange BEI in the period 2016 amount to 144 companies using purposive sampling method. The analysis technique used is multiple regression. Hypothesis test using t test to test the effect of independent variables and the partial F test to the independent variables together to stock return with a level of significance of 0,05. Also test the classical assumption that includes multikolonieritas test, autocorrelation test, heteroscedasticity test, and test for normality. Deviden Payout Ratio and Price to Book Value towards Stock Return. Return on Asset, Growth, and Investor Intelligency has no effect towards Stock Return.*

*Keywords: Stock Return,DPR,ROA,GROWTH,PBV,KI*