

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN BETA TERHADAP *RETURN SAHAM*

THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO AND BETA ON STOCK RETURN

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :

TIARA AGUSTINA SANI

20090410019

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2013

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT*
RATIO DAN BETA TERHADAP *RETURN SAHAM***

***THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND
PAYOUT RATIO AND BETA ON STOCK RETURN***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :

TIARA AGUSTINA SANI

20090410019

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2013**

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN BETA TERHADAP *RETURN SAHAM*

THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO AND BETA ON STOCK RETURN



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Drs. Wihandaru SP, M.Si.

Tanggal, 3 Mei 2013

NIK : 143 002

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN BETA TERHADAP *RETURN SAHAM*

THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO AND BETA ON STOCK RETURN

Diajukan oleh

TIARA AGUSTINA SANI

20090410019

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
23 April 2013
Yang terdiri dari

Drs. Gita Danupranata, M.M
Ketua Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, M.M
Anggota Tim Penguji

Rita Kusumawati, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si.
NIK. 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Tiara Agustina Sani

Nomor Mahasiswa : 20090410019

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “PENGARUH *RETURN ON EQUITY, GROWTH, DIVIDEND PAYOUT RATIO* DAN BETA TERHADAP *RETURN SAHAM*” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2013

Materai, 6.000,-

Tiara Agustina Sani

MOTTO

"Barangsiapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri." (QS Al-Ankabut [29]: 6)

"When we pray, God hears more than we say.. answers more than we ask.. and gives more than we can imagine, in His own time and own way" (@GodPosts)

DREAM, BELIEVE AND MAKE IT HAPPEN (@agnezmo)

TALK LESS DO MORE (clasm**d)

THANK'S TO

- ✚ Allah SWT one and only
- ✚ Kedua Orang Tuaku tercinta **Adnan Walujo** dan **Wardati Rusbiyanti** terima kasih atas doa yang tak pernah putus, kasih sayang, kesabaran, dan dukungannya selama ini, terima kasih banyak, I hope one day I can repay your kindness. LOVE YOU ^_^
- ✚ For my Brothers and my Sister, **Mas Willy**, **Mas Iwan** dan **Mbak Dani** yang senantiasa memberikan dorongan baik moril maupun materiil, perhatian, dan semangat kepada adekmu ini sehingga adek bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.. yeeeeaaaa :p ☺
- ✚ For all **my family** who have prayed for me... thank u thank u... ☺
- ✚ Pak Wihandaru (DPS) dan Semua Dosen-dosen Manajemen yang telah memberikan ilmu yang luar biasa selama aku menempuh studi.. Terima kasih ibu dosenku yang cantik² dan bapak dosen yang baik-baik. Terima Kasih.
- ✚ Temen-temenku Rainny, Arzy, April, Zuzu, Zizi, terutama buat Miranda dan Ana Cubu yang udah nganter aku kemanapun, ke Stasiun, ke UGM, ke mana-mana huhu... terima kasih banyak yah, aku gak akan pernah lupa kebaikan kalian semua...
- ✚ Temen-temen MANAJEMEN 2009 terima kasih yaaa, yang belum nyelesain skripisi Ayoo diselesaikan semangat (aini, hasna, semuanyaaaa) !!!!!
- ✚ My boys Linkin Park, Coldplay, 30seconds to Mars, The Temper Trap, Incubus, and many more, thanks for your beautiful songs & spirit, so that this thesis can be completed. :p
- ✚ Anak-anak alay kos Green Sakinah Omeng, Ismuy, Mbak Desi,

Ayu Cigun, Pia, Empit, Febri, dan yang lain... terima kasih atas semangat & kebersamaan kita selama ini, khususnya Mbak Arzi (lagi) Thank you. Upmu, Upmew, upmewla, Mu'uciihh... 😊

✚ Stasiun Balapan Solo yang telah menjadi saksi atas di ACC nya skripsi ini... hihhi :p

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity*, *Growth*, *Dividend Payout Ratio* dan Beta terhadap *Return Saham*. Dengan menggunakan data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan total sebanyak 15 perusahaan.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Data diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia, Pojok BEI UMY dan *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Selain itu digunakan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heterokedastisitas, dan uji autokolerasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa : *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,005; *growth* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,076; *dividend payout ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,525; beta saham berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan 0,001.

Kata Kunci : *return on equity*, *growth*, *dividend payout ratio*, beta, *return* saham

ABSTRACT

This research was conducted to analyze the effect of Return on Equity, Growth, Dividend Payout Ratio, and Beta on Stock Return using data of 15 manufacture companies registered in Indonesian Stock Exchange.

Samples were taken using purposive sampling technique. Data were obtained from the website of Indonesian Stock Exchange, IDX Corner of Muhammadiyah University of Yogyakarta, and Indonesian Capital Market Directory (ICMD). Data were analyzed using multiple linear regressions. In addition, classical assumption test including normality test, multicollinearity test, heteroskedastisity test, and autocorrelation test were also used.

The research has shown that return on equity significantly affects on stock return with significance value 0.005, growth does not affect significantly on stock return with significance value 0.076, dividend payout ratio does not affect significantly on stock return with significance value 0.525, stock's beta affects significantly on stock return with significance value 0.001.

Keywords: return on equity, growth, dividend payout ratio, beta, stock return

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Return On Equity, Growth, Dividend Payout Ratio* dan Beta terhadap *Return Saham*”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa dalam pengungkapan, penyajian dan pembahasan materi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari berbagai pihak untuk penyempurnaan dan perbaikan skripsi ini.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Wihandaru Sotya Pamungkas, M.Si, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang luar biasa selama menempuh studi.
4. Kedua orangtuaku tercinta Adnan Walujo dan Wardati Rusbiyanti serta kakakku semua Mas Willy, Mas Iwan, Mbak Dani yang senantiasa

memberikan dorongan baik moril maupun materiil dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.

5. Seluruh Staff dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan.
6. Teman-teman angkatan 2009 Manajemen UMY.
7. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, April 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pasar Modal.....	7
1.1 Pengertian Pasar Modal	7
1.2 Jenis dan Fungsi Pasar Modal.....	8

1.3 Tujuan Utama dalam Pasar Modal.....	9
2. Nilai Saham	9
3. Return Saham.....	9
3.1 Pengertian Return	10
3.2 Model Keseimbangan Return Saham	14
4. Profitabilitas (<i>Return On Equity</i>)	15
5. Growth	16
6. Dividend.....	18
6.1 Kebijakan Dividen	18
6.2 Teori Kebijakan Dividen.....	19
6.3 Dividend Payout Ratio.....	20
7. Beta Saham	21
B. Hasil Peneitian Terdahulu	23
C. Hipotesis	24
D. Model Penelitian	30
BAB III : METODE PENELITIAN	31
A. Objek Penelitian	31
B. Jenis Data	31
C. Teknik Pengambilan Sampel	31
D. Teknik Pengumpulan Data	32
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	32
F. Analisis Data dan Uji Hipotesis	35
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41

A. Gambaran Umum Perusahaan.....	41
B. Analisis Data.....	43
1. Mencari Beta Saham	43
2. Analisis Deskriptif.....	44
2. Analisis Regresi Berganda	45
3. Uji Asumsi Klasik	47
4. Pengujian Hipotesis.....	50
C. Pembahasan	54
BAB V: SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN...	58
A. Simpulan	58
B. Keterbatasan Penelitian	59
C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

4.1 Prosedur Pemelihan Sampel.....	43
4.2 Daftar Perusahaan Sampel	43
4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	44
4.4 Hasil Analisis Regresi	46
4.5 Hasil Uji Normalitas	48
4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	48
4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	49
4.9 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
4.11 Hasil Uji t	51
4.12 Hasil Analisis Uji Nilai F	53
4.13 Hasil Analisis Uji Koefisien Determinasi	54

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	30
----------------------------	----