

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE*, *PRICE TO EARNING RATIO* DAN
DEVIDEN PAYOUT RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN ASURANSI DAN LEMBAGA PEMBIAYAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Siti Julaekah
NIM : 12440442
Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2016

HALAMAN PENGESAHAN

Judul :Pengaruh *Price to Book Value*, *Price to Earning Ratio* dan *Deviden Payout Ratio* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi dan Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di BEI

Nama :Siti Julaekah


NIM :12440442

Program Studi :Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Ponorogo, 9 September 2016

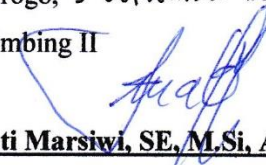
Pembimbing I



(David Efendi, SE, M.Si)

NIK. 19690913 1999904 12

Pembimbing II



(Dwiati Marsiwi, SE, M.Si, Ak, CA)

NIK. 19721203 199603 11

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



(Titi Rapini, SE, MM)

NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji

Ketua



(David Efendi, SE, M.Si)

NIK. 19690913 1999904 12

Sekretaris



(Titi Rapini, SE, MM)

NIP. 19630505 199003 2 003



(Arif Hartono, SE, M.SA)

NIK. 19780120 200109 13

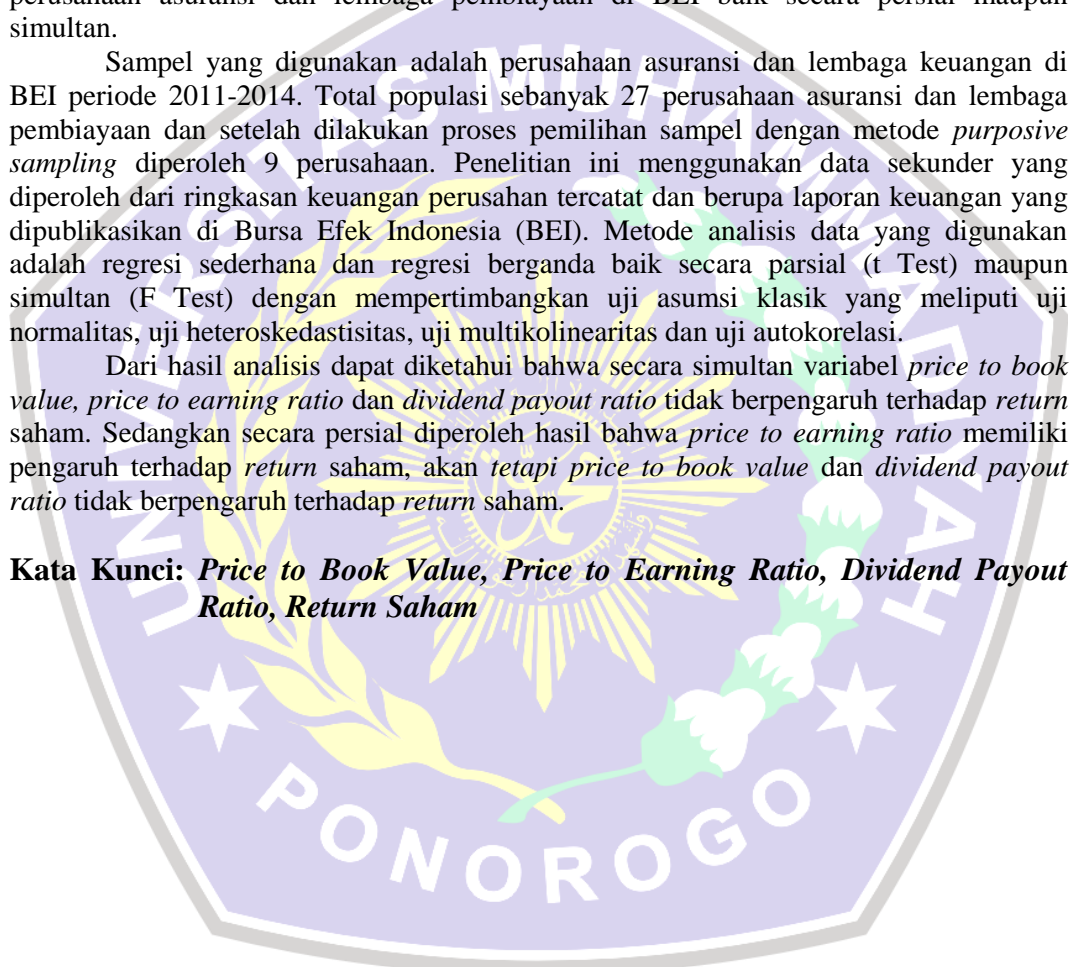
ABSTRAK

Salah satu informasi yang tersedia dipasar modal adalah laporan keuangan perusahaan, dari laporan keuangan tersebut investor dapat mengetahui informasi internal mengenai kinerja keuangan perusahaan yang merupakan salah satu faktor yang dilihat investor untuk menentukan pilihan dalam membeli saham. Investor juga harus meninjau prospek perusahaan dimasa datang, melakukan penilain atas kewajiban perusahaan besarnya laba yang diperoleh perusahaan, jumlah saham perusahaan yang beredar, dividen yang dibagikan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *price to book value*, *price to earning ratio* dan *dividend payout ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi dan lembaga pembiayaan di BEI baik secara persial maupun simultan.

Sampel yang digunakan adalah perusahaan asuransi dan lembaga keuangan di BEI periode 2011-2014. Total populasi sebanyak 27 perusahaan asuransi dan lembaga pembiayaan dan setelah dilakukan proses pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling* diperoleh 9 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari ringkasan keuangan perusahaan tercatat dan berupa laporan keuangan yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data yang digunakan adalah regresi sederhana dan regresi berganda baik secara parsial (t Test) maupun simultan (F Test) dengan mempertimbangkan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas dan uji autokorelasi.

Dari hasil analisis dapat diketahui bahwa secara simultan variabel *price to book value*, *price to earning ratio* dan *dividend payout ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara persial diperoleh hasil bahwa *price to earning ratio* memiliki pengaruh terhadap *return* saham, akan tetapi *price to book value* dan *dividend payout ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Price to Book Value, Price to Earning Ratio, Dividend Payout Ratio, Return Saham*



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penulis menyadari bahwa selesainya skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, petunjuk, sarana serta fasilitas dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu:

1. Drs. H. Sulton, M.Si., Rector Universitas Muhammadiyah Ponorogo
2. Ibu Titi Rapini, SE.,MM. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo
3. Ibu Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W.,MM. Ak CA. Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Bapak David Effendi, SE., M.Si. Selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan memberikan masukan dengan sabar kepada penulis dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Ibu Dwi Marsiwi, SE., M.Si, Ak, CA. Selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan masukan terhadap penulisan dan penyusunan skripsi ini..
6. Bapak, Ibu Dosen Khususnya Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bekal ilmu yang tak ternilai harganya kepada penulis selama belajar di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

7. Bapak dan ibu tercinta, terimakasih atas do'a -nya, kasih sayang dan dukungan serta kesabaran yang tak henti mengiringi langkah ini,
8. Serta adik saya, Ahmad Syarif Hidayatullah. Terima kasih sudah mendukung saya dan mengingatkan saya dikala lagi jenuh dalam mengerjakan skripsi.
9. Untuk sahabat- sahabat saya, Risky, Siska, Ratih, Ummu, Niken, Anis Miftah dan kak Senja Putri M. terimakasih atas dukungan dan semangat yang selalu kalian berikan, dan kebersaman kita yang selalu ada disaat sedih dan bahagia.
10. Teman- teman seperjuangan Akuntansi kelas A, B, dan C angkatan 2012. Terima kasih atas kenangan dan pengalamannya, senang sekali bisa mengenal kalian semua.
11. Semua pihak yang tidak dapat di sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan serta bantuan selama penyusunan tugas akhir ini.

Semoga Allah SWT memberikan balasan kemudahan dalam kebaikan kepada mereka yang telah membantu menyelesaikan proses penulisan skripsi ini. Amin. Penulis telah berupaya sebaik mungkin dalam penulisan skripsi ini, namun tidak menutup kemungkinan masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik sangat diharapkan guna memperbaiki skripsi ini.

Ponorogo, 09 September 2016

Penulis,



Siti Julaekah

**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh arang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 09 September 2016



(Siti Julaekah)
NIM 12440442

MOTTO

*" AKU AKAN SELALU BERJALAN KEDEPAN TAPI
KADANG AKU AKAN MELIHAT KEBELAKAN "*

*"JIKA KAMU MEMILIKI KEINGINAN UNTUK MEMULAI
KAMU JUGA HARUS MEMPUNYAI KEBERANIAN DAN KEINGINAN
UNTUK MENYELESAIKANNYA, BUKAN MENGAHIRI"*



DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
RINGKASAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN	v
MOTTO	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landsan Teori	10
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.1.2 Jenis- Jenis Lembaga Pasar Modal	11
2.1.3 Jenis- Jenis Instrument Di Pasar Modal	13
2.1.4 Pengertian Saham	14
2.1.5 Jenis- Jenis Saham	15
2.1.6 Manfaat Tujuan Adanya Saham	16
2.1.7 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	17
2.1.8 Rasio Hitung yang Digunakan untuk Melakukan Analisis Saham.....	18
2.1.9 Analisis Rasio Keuangan	19
2.1.10. Rasio Nilai Pasar (<i>Market Value Rasio</i>).....	20
2.1.11. <i>Return</i> Saham	31
2.2 Penelitian Terdahulu.....	33

2.3 Kerangka Pemikiran	34
2.4 Hipotesis	35
2.4.1 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.4.2 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	37
2.4.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	39
2.4.4 Pengaruh <i>Price To Book Value, Price to Earning Ratio</i> dan <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	41

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	44
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	44
3.3 Metode Pengambilan Data	45
3.4 Definisi Operasional Variabel	45
3.4.1 Variabel Dependen	45
3.4.2 Variabel Independen.....	46
3.4.2.1 <i>Price to Book Value</i>	46
3.4.2.2 <i>Price to Earning Ratio</i>	47
3.4.2.3 <i>Dividend Payout Ratio</i>	47
3.5 Metode Analisis Data	48
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	48
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.2.1 Uji Normalitas	48
3.5.2.2 Uji Heteroskedastisitas	49
3.5.2.3 Uji Multikolinearitas	49
3.5.2.4 Uji Autokorelasi	50
3.5.3 Uji Hipotesis	50
3.5.3.1 Regresi Linier Sederhana.....	50
3.5.3.2 Regresi Linier Berganda.....	51
3.5.3.3. Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.5.3.4 Uji Parsial (Uji t)	52
3.5.3.5 Uji Simultan (Uji F).....	53

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Deskripsi Umum Penelitian.....	54
4.2 Pembahasan	59
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	59
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	60
4.2.2.1 Uji Normalitas	60
4.2.2.2 Uji Heteroskedastisitas	62
4.2.2.3 Uji Multikolinearitas	63
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	64
4.2.3 Analisis Regresi Linier Sederhana	65
4.2.3.1 Analisis Regresi Linier Sederhana <i>Price to Book Value (X1)</i>	65
4.2.3.2 Analisis Regresi Linier Sederhana <i>Price to Earning Ratio (X2)</i>	68
4.2.3.3 Analisis Regresi Linier Sederhana <i>Dividen Payout Ratio (X3)</i>	72
4.2.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	75
4.2.5 Koefisien Determinasi (R^2)	76
4.2.6 Uji F (Simultan).....	78
4.3 Pembahasan Hasil Analisis	79
4.3.1 Pembahasan Uji Linier Sederhana.....	79
4.3.2 Pembahasan Uji Linier Berganda.....	84
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Keterbatasan Penelitian	88
5.3 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	92

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	35
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	58
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	62
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.6 Hasil Pengolahan Regresi Linier Sederhana X_1	65
Table 4.7 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi X_1	68
Tabel 4.8 Hasil Pengolahan Regresi Linier Sederhana X_2	69
Table 4.9 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi X_2	71
Tabel 4.10 Hasil Pengolahan Regresi Linier Sederhana X_3	72
Table 4.11 Hasil Pengolahan Koefisien Determinasi X_3	75
Tabel 4.12 Hasil Pengolahan Regresi Linier Berganda	75
Tabel 4.13 Hasil Pengolahan Data Koefisien Determinasi	77
Tabel 4.14 Hasil Uji Statistik F	78
Tabel 4.15 Hasil Uji Regresi Linier Sederhana	79
Tabel 4.16 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Jenis- Jenis Saham.....	15
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 4.1 Uji Statistik t X_1	67
Gambar 4.2 Uji Statistik t X_2	71
Gambar 4.3 Uji Statistit t X_3	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Perhitungan <i>Price to Book Value</i>	92
Lampiran 2. Hasil Perhitungan <i>Price to Earning Ratio</i>	93
Lampiran 3. Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i>	94
Lampiran 4. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	95
Lampiran 5. Hasil Pengolahan Data Semua Variabel.....	96
Lampiran 6 Rata- Rata <i>Price to Book Value</i>	97
Lampiran 7 Rata- Rata <i>Price to Earning Ratio</i>	98
Lampiran 8 Rata- Rata <i>Dividend Payout Ratio</i>	99
Lampiran 9 Rata- Rata <i>Return Saham</i>	100
Lampiran 10. Hasil Pengolahan Data dengan Program SPSS	101

