

**PENGARUH *DIVIDEND YIELD*, *PRICE TO BOOK VALUE*, DAN *PRICE TO EARNING RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan
Batu Bara yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022)**



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Alfizan Ahmad Aminuddin

40011420650151

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2024

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Alfizan Ahmad Aminuddin
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650151
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : S.Tr. Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : **PENGARUH *DIVIDEND YIELD, PRICE TO BOOK VALUE* DAN *PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022)**

Semarang, 27 Mei 2024

Dosen Pembimbing



Alfita Rakhmayani, S.E., M. Ak.

NIP. 199209302020122017

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Alfizan Ahmad Aminuddin
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650151
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : S.Tr. Akuntansi Perpajakan
Judul Skripsi : **PENGARUH *DIVIDEND YIELD, PRICE TO BOOK VALUE, DAN PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022)**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 06 Juni 2024

Tim Penguji

1. Alfita Rakhmayani, S.E., M.Ak. (.....)
2. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt. (.....)
3. Maya Aresteria, S.E., M.Si., Ak. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Alfizan Ahmad Aminuddin, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH *DIVIDEND YIELD, PRICE TO BOOK VALUE, DAN PRICE TO EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batu Bara yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022)” yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya. Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.**

Semarang, 27 Mei 2024

Yang membuat pernyataan,



Alfizan Ahmad Aminuddin

NIM. 40011420650151

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana pengaruh *dividend yield*, *price to book value*, dan *price to earning ratio* terhadap *return* saham, pada perusahaan sub sektor pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2019-2022. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan yang telah dipublikasi dan diperoleh dari *website* Bursa Efek Indonesia (BEI) www.idx.co.id atau *website* sekuritas. Jumlah populasi penelitian ini adalah 27 perusahaan. Teknik pengambilan sampel penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 8 perusahaan dan jumlah data penelitian selama periode penelitian sebanyak 32 data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *price to book value* dan *price to earning ratio* berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *dividend yield* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Dividend Yield*, *Price to Book Value*, *Price to Earning Ratio*, dan *Return* saham

ABSTRACT

This study aims to analyze how the effect of dividend yield, price to book value, and price to earning ratio on stock returns, in coal mining sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2019-2022. This study uses secondary data in the form of financial statements that have been published and obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website www.idx.co.id or the securities website. The total population of this study were 27 companies. This research sampling technique uses purposive sampling technique so that a sample of 8 companies is obtained and the amount of research data during the research period is 32 data. The results showed that price to book value and price to earning ratio had a significant effect on stock returns. While dividend yield has no significant effect on stock returns.

Keywords : Dividend Yield, Price to Book Value, Price to Earning Ratio, and Stock Return

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan kasih sayang yang melimpah sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik. Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian studi D4 pada Program Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro.

Penulisan skripsi ini juga merupakan kesempatan bagi penulis untuk mengaplikasikan beberapa teori yang telah diperoleh selama berada di perkuliahan dalam situasi nyata.

Proses penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan dorongan semangat dari beberapa pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih serta penghargaan yang setinggi-tingginya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
2. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Perpajakan yang senantiasa memberikan nasehat dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Alfita Rakhmayani, S.E., M. Ak., selaku Dosen Pembimbing yang sudah meluangkan waktu untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan tanggung jawab sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik

4. Kedua orang tua yang senantiasa memberikan dorongan semangat dan doa sehingga studi dan skripsi ini berjalan lancar.
5. Teman-teman kuliah seangkatan yang telah memberikan dukungan, semangat, serta persahabatan yang baik selama berkuliah di Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro angkatan 2020
6. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini tepat pada waktunya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu dengan segenap kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik, serta segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini di masa depan.

Akhir kata semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan serta turut memberikan sedikit sumbangsih kepada pengembangan ilmu pengetahuan di Indonesia.

Semarang, 27 Mei 2024
Penulis

Alfizan Ahmad Aminuddin
NIM. 40011420650151

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
1.4 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu.....	12
2.1.1 Signalling Theory (Teori Sinyal)	12
2.1.2 Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>).....	14
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	16
2.1.4 <i>Dividend Yield</i>	19
2.1.5 <i>Price To Book Value</i>	21
2.1.6 <i>Price To Earning Ratio</i>	22
2.1.7 Saham Pertambangan Sub-Sektor Batubara	23
2.1.8 Penelitian Terdahulu	24
2.2 Kerangka Pemikiran	28
2.3 Hipotesis	30
2.3.1 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	30

2.3.2 Pengaruh <i>Price To Book Value</i> (PBV) Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.3.3 Pengaruh <i>Price To Earning Ratio</i> (PER) Terhadap <i>Return Saham</i>	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.1.1 Variabel Dependen.....	34
3.1.2 Variabel Independen	34
3.2 Populasi dan Sampel.....	36
3.3 Jenis dan Sumber Data	37
3.3.1 Jenis Data.....	37
3.3.2 Sumber Data	37
3.4 Metode Pengumpulan Data	37
3.5 Metode Analisis.....	38
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.3 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	43
3.5.4 Pengujian Hipotesis	44
3.5.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	49
4.2 Analisis Data.....	50
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	50
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	52
4.2.3 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	58
4.2.4 Pengujian Hipotesis	59
4.2.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	63
4.3 Interpretasi Hasil	65
4.3.1 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.3.2 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.3.3 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	67
BAB V PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69

5.2 Keterbatasan	70
5.3 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3. 1 Dasar pengambilan keputusan autokorelasi	42
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel Perusahaan	49
Tabel 4. 2 Sampel perusahaan pertambangan sub-sektor batu bara di BEI	50
Tabel 4. 3 Analisis Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4. 4 Uji Normalitas	53
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	54
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas Scatterplot.....	55
Tabel 4. 7 Uji Glejser	56
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 9 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	58
Tabel 4. 10 Uji Parsial (Uji t).....	60
Tabel 4. 11 Uji Statistik F.....	63
Tabel 4. 12 Uji Koefisien Determinasi.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Perbandingan harga PTBA, ADRO, dan UNTR Tahun 2020-2023 .	24
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Perusahaan Pertambangan Batu Bara Tahun 2019-2022.....	75
Lampiran 2 Sampel Perusahaan Pertambangan Batu Bara Tahun 2019-2022.....	76
Lampiran 3 Tabulasi Data Penelitian	76
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif	77
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas – Uji Kolmogorov Smirnov.....	78
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas – PP Plot	78
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinearitas	79
Lampiran 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatterplot	79
Lampiran 9 Hasil Uji Glejser	79
Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi	80
Lampiran 11 Hasil Uji Statistik t (Parsial)	80
Lampiran 12 Hasil Uji Statistik F (Simultan)	80
Lampiran 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81