

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat yang telah diberikan-Nya, sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan. Tugas Akhir dengan judul “PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *BOOK TO MARKET RATIO*, *FIRM SIZE*, DAN *SALES TO PRICE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN LQ45 DI PASAR SAHAM INDONESIA” ini ditujukan untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Manajemen Strata Dua Universitas Pelita Harapan Kampus Surabaya.

Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan, bantuan, dan doa dari berbagai pihak, Tugas Akhir ini tidak akan dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses pengerjaan Tugas Akhir ini, yaitu kepada:

- 1) Bapak Dr. Ronald, ST, MM selaku Executive Director dan Associate Dean UPH Kampus Surabaya.
- 2) Ibu Dr. Amelia, S.E.,M.M., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen serta dosen penguji pertama yang turut serta dalam memberikan masukan dan arahan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penelitian ini.
- 3) Bapak Dr. Yanuar Dananjaya, B.Sc., M.M., selaku Dosen Pembimbing Pertama yang telah memberikan bimbingan dan banyak memberikan masukan kepada penulis.

- 4) Bapak Dr. Victor Soeindra, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Kedua yang telah memberikan bimbingan dan banyak memberikan masukan kepada penulis.
- 5) Semua dosen yang telah mengajar penulis selama berkuliah magister di Universitas Pelita Harapan Kampus Surabaya.
- 6) Mama, kakak, Oma dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan moril dan doa agar cepat menyelesaikan penelitian ini.
- 7) Bayu Ajie Santoso dan teman-teman Zonakacamata yang membantu penulis dan memberikan dukungan dalam penelitian ini.
- 8) Teman-teman *Lonely Girls Squad* dan *Sobat Rich* yang selalu mendukung penulis selama kuliah.
- 9) Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dan pembaca akan sangat bermanfaat bagi penulis. Semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, 2 Mei 2023

Vania Indrawati Wardyanto

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN DEPAN | i |
| IDENTITAS TIM PENGUJI | ii |
| PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR | iv |
| PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR | v |
| ABSTRAK | vi |
| ABSTRACT | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| BAB 1 PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2 Batasan Penelitian | 8 |
| 1.3 Rumusan Masalah | 9 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.5 Manfaat Penelitian..... | 10 |
| 1.6 Sistematika Penelitian | 10 |
| BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 12 |
| 2.1 Tinjauan Teori | 12 |
| 2.1.1 <i>Return Saham</i> | 12 |
| 2.1.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> | 14 |
| 2.1.3 <i>Book to Market</i> | 16 |
| 2.1.4 <i>Firm Size</i> | 17 |
| 2.1.5 <i>Sales to Price</i> | 18 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 19 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis..... | 22 |
| 2.3.1 <i>Debt to Equity Ratio</i> berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> | 22 |
| 2.3.2 <i>Book to Market</i> berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> | 23 |
| 2.3.3 <i>Firm Size</i> berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> | 23 |

| | | |
|---|---|-----------|
| 2.3.4 | <i>Sales to Price</i> berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i> | 25 |
| 2.4 | Model Penelitian..... | 26 |
| 2.5 | Bagan Alur Berpikir | 26 |
| BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN..... | | 28 |
| 3.1 | Jenis Penelitian | 28 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel..... | 29 |
| 3.3 | Metode Pengumpulan Data | 29 |
| 3.4 | Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 30 |
| 3.4.1 | Variabel Independen | 30 |
| 3.4.2 | Variabel Dependen..... | 33 |
| 3.5 | Metode Analisis Data | 34 |
| 3.5.1 | Analisis Statistik Deskriptif | 34 |
| 3.5.2 | Uji Regresi Linier Sederhana | 36 |
| 3.5.3 | Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R2</i>) | 37 |
| 3.5.4 | Uji F | 37 |
| 3.5.5 | Uji t..... | 37 |
| BAB 4 ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | | 39 |
| 4.1 | Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 39 |
| 4.2 | Analisis Data | 40 |
| 4.2.1 | Statistik Deskriptif | 40 |
| 4.2.2 | Uji Asumsi Klasik..... | 42 |
| 4.2.3 | Analisis Regresi Linear..... | 45 |
| 4.2.3.1 | Analisis Regresi Berganda | 45 |
| 4.3 | Pembahasan | 48 |
| 4.3.1 | Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i> | 50 |
| 4.3.2 | Pengaruh <i>Book to Market</i> terhadap <i>Stock Return</i> | 52 |
| 4.3.3 | Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Stock Return</i> | 53 |
| 4.3.4 | Pengaruh <i>Sales per Price</i> terhadap <i>Stock Return</i> | 55 |
| BAB 5 KESIMPULAN | | 57 |
| 5.1 | Kesimpulan..... | 57 |
| 5.2 | Implikasi..... | 58 |

| | | |
|-----------------------------|----------------------------|-----------|
| 5.2.1 | Implikasi Teoritis | 58 |
| 5.2.2 | Implikasi Manajerial | 59 |
| 5.3 | Rekomendasi | 61 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 62 |
| LAMPIRAN..... | | 64 |



DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 4. 1 Jumlah Sampel | 39 |
| Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian..... | 40 |
| Tabel 4. 3 Uji Normalitas | 42 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas..... | 43 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastiritas | 44 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji Linearitas | 44 |
| Tabel 4. 7 Regresi Berganda Debt to Equity Ratio, Book to Market, Firm Size dan Sales to Price terhadap Stock Return | 45 |
| Tabel 4. 8 Analisis Regresi Linear | 51 |
| Tabel 4. 9 Analisis Regresi Linear | 52 |
| Tabel 4. 10 Analisis Regresi Linear | 53 |
| Tabel 4. 11 Analisis Regresi Linear | 56 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|-----------------------------------|----|
| Gambar 1.1 Model Penelitian | 26 |
|-----------------------------------|----|

