

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 *RETURN ON EQUITY*, *DIVIDEND YIELD*, *PRICE EARNING RATIO*, *EARNING PER SHARE*, *FIRM SIZE* TERHADAP *STOCK RETURN* PADA SAHAM-SAHAM LQ45 PERIODE 2014-2018” 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:

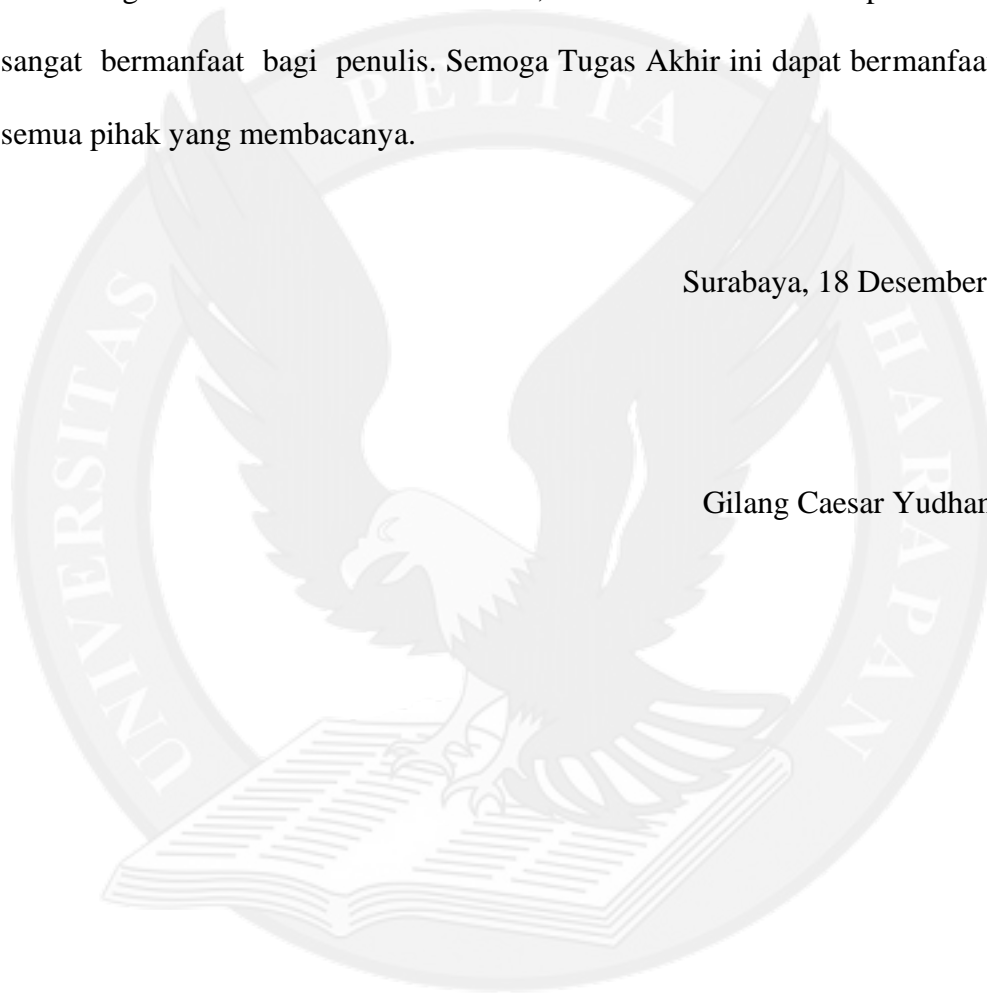
- 1) Bapak Dr. Ronald, ST, MM selaku *Executive Director* dan *Associate Dean* UPH Kampus Surabaya.
- 2) Bapak Dr. Yanuar Dananjaya, B.Sc., M.M. , selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen serta Dosen Pembimbing Pertama yang telah memberikan bimbingan dan banyak memberikan masukan kepada penulis.
- 3) Ibu Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Kedua yang telah memberikan bimbingan dan banyak memberikan masukan kepada penulis.

- 4) Ibu Dr. Amelia, S.E.,M.M., selaku dosen penguji pertama yang turut serta dalam memberikan masukan dan arahan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penelitian ini.
- 5) Bapak Dr. William Santoso, S.E., M.Ak selaku dosen penguji kedua pertama yang turut serta dalam memberikan masukan dan arahan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan penelitian ini.
- 6) Semua dosen yang telah mengajar penulis selama berkuliah magister di Universitas Pelita Harapan Kampus Surabaya.
- 7) Staf karyawan Fakultas Ekonomi & Bisnis yang telah membantu penulis dalam kegiatan administratif & staf karyawan perpustakaan yang telah membantu penulis hingga lulus kuliah.
- 8) Support system penulis, Afista Kusuma Dewi yang senantiasa mendukung dan mendoakan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini. Serta selalu menemani penulis untuk mengerjakan penelitian ini hingga larut malam.
- 9) Papa, mama, adik dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan moril, doa, dan kasih sayang agar cepat menyelesaikan penelitian ini.
- 10) Teman-teman seperjuangan di jurusan Finance: Ray, Evan, Ferry, Monica, Sella, dan Pak Yusuf yang sudah membantu dan memberikan dukungan dalam penelitian ini.
- 11) Teman-teman seperjuangan S2 lainnya di jurusan marketing, Nancy, Fandy, Zatira, Joel, Seisy, Janice dan rekan-rekan lainnya di jurusan marketing yang telah memberikan semangat dan bantuan kepada penulis.
- 12) 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, 18 Desember 2020

Gilang Caesar Yudhan Shia



DAFTAR ISI

THESIS	i
IDENTITAS TIM PENGUJI	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	iii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	12
1.3 Rumusan Masalah	13
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
1.5.1 Manfaat Teoritis	13
1.5.2 Manfaat Praktis	14
1.6 Sistematika Penulisan.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	17
2.1 Landasan Teori	17
2.1.1 Efficient Market Hypothesis	17
2.1.2 Stock Return	19

2.1.2.1 Actual Return	20
2.1.3 Return on Equity	21
2.1.4 Dividend Yield	22
2.1.5 Price Earning Ratio	23
2.1.6 Earning per Share	24
2.1.7 Firm Size	25
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Pengembangan Hipotesis	30
2.3.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Stock Return</i>	30
2.3.2 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Stock Return</i>	31
2.3.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	32
2.3.4 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Stock Return</i>	32
2.3.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Stock Return</i>	33
2.4 Model Penelitian	34
2.5 Bagan Alur Berpikir	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	36
3.1 Jenis Penelitian	36
3.2 Populasi dan Sample	36
3.2.1 Populasi	36
3.2.2 Sample	37
3.3 Metode Pengumpulan Data	37
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.4.1 Variabel Dependen	38
3.4.2 Variabel Independen	39
3.5 Metode Analisis Data	42
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Pengolahan Data.....	42
3.5.2.1 Uji Normalitas	43
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	44
3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas	44
3.5.2.4 Uji Linearitas.....	45
3.5.3 Pengujian Hipotesis.....	45
3.5.3.1 Pengujian Hipotesis 1, 2, 3, 4, dan 5	45

3.5.3.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
3.5.3.3 Uji F – Statistik	47
3.5.3.4 Uji T	47
BAB 4 ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Gambaran Umum “Objek Penelitian”	48
4.2 Analisis Data	49
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	51
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	52
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas	53
4.2.2.4 Uji Linearitas	54
4.2.3 Analisis Regresi Linear	55
4.2.3.1 Analisis Regresi Berganda Pengaruh <i>Return on Equity</i> (X1), <i>Dividend Yield</i> (X2), <i>Price Earning Ratio</i> (X3), <i>Earning per Share</i> (X4), <i>Firm Size</i> (X5) terhadap <i>Stock Return</i> (Y).....	55
4.3 Pembahasan	58
4.3.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Stock Return</i>	61
4.3.2 Pengaruh <i>Dividend Yield</i> terhadap <i>Stock Return</i>	63
4.3.3 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	65
4.3.4 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Stock Return</i>	66
4.3.5 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Stock Return</i>	67
BAB V KESIMPULAN	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Implikasi	70
5.2.1 Implikasi Teoritis	70
5.2.2 Implikasi Manajerial	72
5.3 Rekomendasi	73
DAFTAR PUSTAKA	74

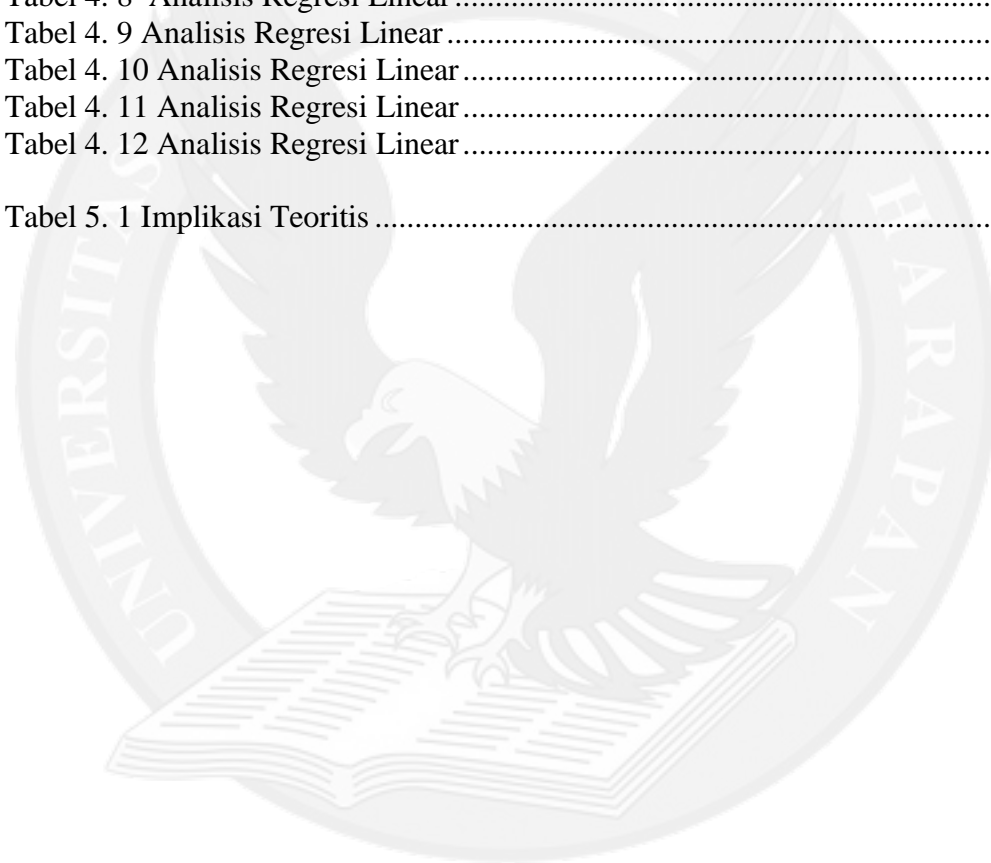
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Index LQ45 dalam 1 bulan kebelakang.....	5
Gambar 2. 1 Model penelitian.....	34



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Jumlah Sample	49
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	49
Tabel 4. 3 Uji Normalitas	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heterokedastiritas	53
Tabel 4. 6 Hasil Uji Linearitas	54
Tabel 4. 7 Regresi Berganda <i>Return on Equity, Dividend Yield, Price Earning Ratio, Earning per Share, Firm Size</i> terhadap <i>Stock Return</i>	55
Tabel 4. 8 Analisis Regresi Linear	61
Tabel 4. 9 Analisis Regresi Linear	63
Tabel 4. 10 Analisis Regresi Linear	65
Tabel 4. 11 Analisis Regresi Linear	66
Tabel 4. 12 Analisis Regresi Linear	67
Tabel 5. 1 Implikasi Teoritis	71



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A : DATA PENELITIAN (EXCESS RETURN).....A-1

LAMPIRAN B : HASIL PENGOLAHAN DATA (EXCESS RETURN).....B-1

