

**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI IDX 30 PERIODE
2019-2023**

TUGAS AKHIR

ZULFIKAR ALI KHAN

213402516350



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2025**

**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI IDX 30 PERIODE
2019-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh:

ZULFIKAR ALI KHAN

213402516350



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2025**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam skripsi berjudul:

**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI **IDX 30 PERIODE 2019-2023****

Merupakan gagasan dan hasil penelitian penulis, kecuali yang jelas pada rujukannya. Skripsi ini belum pernah di ajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lainnya. Semua data serta informasi yang dipergunakan dinyatakan secara jelas serta bisa diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 17 Februari 2025



Zulfikar Ali Khan

213402516350

UNIVERSITAS NASIONAL

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *IDX 30* PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : **Zulfikar Ali Khan**

Nomor Pokok : **213402516350**

Program Studi : **MANAJEMEN**

Mengetahui

Pembimbing Tugas Akhir



Dr.E. Hasanudin, S.E., M.M.

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.

Jakarta: 28 Februari 2025

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *IDX 30* PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : **Zulfikar Ali Khan**

Nomor Pokok : **213402516350**

Program Studi : **MANAJEMEN**

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui

Pembimbing Tugas Akhir,


Dr.E. Hasanudin, S.E., M.M.

Ketua Penguji


Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.

Anggota Penguji


Dr. Sari Budiarti, S.E., M.Si.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis




Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M.

Jakarta: 28 Februari 2025

Tanggal Lulus: 28 Februari 2025

ABSTRAK
**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET* DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IDX 30 PERIODE 2019-2023**

Oleh:

Zulfikar Ali Khan

NPM: 213402516350

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis dampak dari *Dividend Payout Ratio*, *Return on Asset*, dan *Price Earning Ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan yang termasuk dalam indeks IDX30 selama rentang waktu 2019 hingga 2023. Metode penelitian yang diterapkan adalah kuantitatif, dengan populasi penelitian meliputi seluruh perusahaan yang tercatat dalam IDX30 pada periode tersebut, berjumlah 30 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan melalui teknik purposive sampling, menghasilkan 16 perusahaan yang memenuhi persyaratan penelitian. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan di situs resmi Bursa Efek Indonesia, www.idx.co.id. Analisis data dilakukan dengan menggunakan metode regresi data panel yang diolah melalui perangkat lunak STATA 17. Temuan penelitian mengungkapkan bahwa *Return on Asset* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IDX30 selama periode 2019-2023. Di sisi lain, *Dividend Payout Ratio* dan *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh signifikan dan bernilai negatif terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di IDX30 selama periode 2019-2023.

Kata Kunci: *Dividend Payout Ratio*, *Return on Asset*, *Price Earning Ratio*, *Return Saham*

ABSTRACT

THE EFFECT OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, RETURN ON ASSETS AND PRICE EARNING RATIO ON STOCK RETURNS IN COMPANIES LISTED ON IDX 30 FOR THE PERIOD 2019-2023

By:

Zulfikar Ali Khan

NPM: 213402516350

Final Project, under the guidance of Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M.

This study aims to determine and analyze the impact of Dividend Payout Ratio, Return on Asset, and Price Earning Ratio on stock returns in companies included in the IDX30 index during the 2019 to 2023 time span. The research method applied is quantitative, with the research population covering all companies listed in the IDX30 in that period, totaling 30 companies. Sampling was done through purposive sampling technique, resulting in 16 companies that met the research requirements. The data used is secondary data obtained from the company's financial statements published on the official website of the Indonesia Stock Exchange, www.idx.co.id. Data analysis was carried out using the panel data regression method processed through STATA 17 software. The research findings reveal that Return on Asset has a positive and significant effect on the stock returns of companies listed on IDX30 during the 2019-2023 period. On the other hand, Dividend Payout Ratio and Price Earning Ratio have no significant and negative effect on stock returns of companies listed on IDX30 during the 2019-2023 period.

Keywords: *Dividend Payout Ratio, Return on Asset, Price Earning Ratio, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,

Dengan mengucap puji syukur kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini yang berjudul “**PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, RETURN ON ASSET* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IDX 30 PERIODE 2019-2023*” dengan baik. Tujuan penyusunan tugas akhir ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Studi Program Sarjana (S1) Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional Jakarta.**

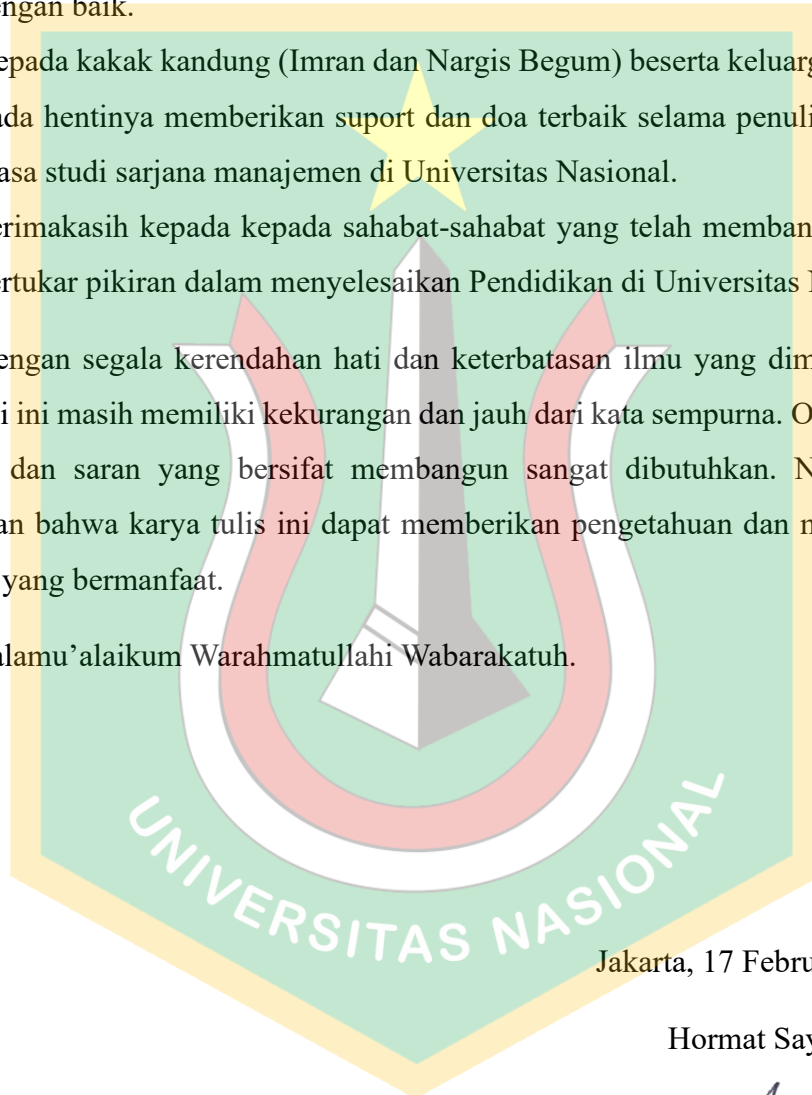
Penyusunan tugas akhir ini penulis tentunya mengalami hambatan baik yang bersifat teknis maupun yang lainnya. Namun berkat dukungan, kerjasama, dorongan semangat dan bantuan dari berbagai pihak maka hambatan tersebut dapat diatasi dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan kerendahan, rasa kasih sayang penulis, dan rasa hormat penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Bapak Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah bersedia membantu menyempurnakan kekurangan, memotivasi, serta memberikan arahan kepada penulis sehingga tugas akhir ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat.
6. Ibu Dr. Muhani, SE., M.Si.M. Selaku Dosen Pembimbing Akademik saya yang telah memberikan saran dan arahan setiap awal kenaikan semester sehingga penulis dapat menyelesaikan studi ini dengan cepat dan efisien.

7. Seluruh jajaran Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah membantu dan memberikan kemudahan dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
8. Kepada orang tua (Bapak Saifullah dan Ibu Fatma), yang selalu mendoakan, memberi arahan serta dukungan dalam semua kegiatan pengembangan diri Selama masa studi di universitas nasional hingga terselesainya penelitian ini dengan baik.
9. Kepada kakak kandung (Imran dan Nargis Begum) beserta keluarga besar yang tiada hentinya memberikan suport dan doa terbaik selama penulis menempuh masa studi sarjana manajemen di Universitas Nasional.
10. Terimakasih kepada kepada sahabat-sahabat yang telah membantu dan saling bertukar pikiran dalam menyelesaikan Pendidikan di Universitas Nasional.

Dengan segala kerendahan hati dan keterbatasan ilmu yang dimiliki penulis, skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan. Namun, besar harapan bahwa karya tulis ini dapat memberikan pengetahuan dan menjadi suatu karya yang bermanfaat.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.



Jakarta, 17 Februari 2025

Hormat Saya,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Zulfikar Ali Khan'.

Zulfikar Ali Khan

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
ABSTRAK	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Manajemen Keuangan	9
B. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	12
C. <i>Dividend Irrelevance Theory</i>	13
D. Saham.....	13
E. <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)	16
F. <i>Return on Asset</i> (ROA)	16
G. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	17
H. IDX30	17
I. Keterkaitan Antar Variabel.....	18
J. Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	19
K. Kerangka Analisis	24
L. Hipotesis	25
BAB III	28
METODE PENELITIAN	28

A.	Objek Penelitian.....	28
B.	Data Penelitian.....	28
1.	Jenis dan Sumber Data.....	28
2.	Populasi dan Sampel.....	28
3.	Metode dan Alat Pengumpulan.....	28
C.	Definisi Operasional Variabel.....	28
D.	Metode Analisis Data.....	30
1.	Metode Analisis.....	30
2.	Analisis Deskriptif.....	31
3.	Uji Asumsi Klasik.....	31
4.	Pemilihan Model Regresi.....	33
5.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	34
6.	Uji Kelayakan Model.....	35
BAB IV.....		39
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		39
A.	Hasil Penelitian.....	39
1.	Deskriptif Data Penelitian.....	39
2.	Hasil Lengkap Estimasi Penelitian.....	43
B.	Pembahasan.....	52
1.	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
2.	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
3.	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	53
BAB V.....		56
KESIMPULAN DAN SARAN.....		56
A.	Kesimpulan.....	56
B.	Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....		58
LAMPIRAN.....		63

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Return Saham 30 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023	3
Tabel 1. 2 Research Gap	7
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	28
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel	29
Tabel 4. 1 Data Return Saham 16 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023	38
Tabel 4. 2 Data Dividend Payout Ratio 16 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023	39
Tabel 4. 3 Data Return on Asset 16 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023	40
Tabel 4. 4 Data Price to Earning Ratio 16 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023	42
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Deskriptif	43
Tabel 4. 6 Hasil Uji Chow	44
Tabel 4. 7 Hasil Uji LM	45
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4. 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Regresi Sebelum Robust	48
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Regresi Setelah Robust	48
Tabel 4. 14 Hasil Uji t	49
Tabel 4. 15 Hasil Uji F	51
Tabel 4. 16 Hasil Uji R ²	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data Return Saham 30 Perusahaan Terdaftar IDX30 periode 2019-2023.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Analisis	25



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabulasi Data
- Lampiran 2 Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 3 Uji Chow
- Lampiran 4 Uji LM
- Lampiran 5 Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Uji Normalitas
- Lampiran 8 Uji Autokorelasi
- Lampiran 9 Hasil Regresi Sebelum Robust
- Lampiran 10 Hasil Regresi Setelah Robust
- Lampiran 11 Lembar Bimbingan Proposal
- Lampiran 12 Lembar Bimbingan Tugas Akhir

