

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN IDX80 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021)**



**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

**SINGARAJA**

**2025**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris pada Perusahaan IDX80 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)**

**SKRIPSI**



**Diajukan kepada**

**Universitas Pendidikan Ganesha**

**Untuk memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan**

**Program Sarjana Akuntansi**

**Oleh**

**Ni Luh Sukadi**

**NIM 1917051215**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA**

**SINGARAJA**

**2025**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN  
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI  
GELAR SARJANA AKUNTANSI**

**Menyetujui**

Pembimbing I,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.

NIP. 197008152001121002

Pembimbing II,



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.

NIP. 199103302019032015

Skripsi oleh Ni Luh Sukadi  
telah dipertahankan di depan dewan penguji  
pada tanggal 10 Februari 2025

Dewan Penguji,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197008152001121002

(Ketua)



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.  
NIP. 199103302019032015

(Anggota)



Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si  
NIP. 197311092010121001

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana akuntansi

Pada :

Hari : Senin  
Tanggal : 10 Februari 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si  
NIP. 19681029 199303 2 001



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 19890227 201803 2 001

Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Ekonomi Universitas  
Pendidikan Ganesha



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si  
NIP. 19790616 200212 1 003

## SURAT PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share* Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan IDX80 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)” beserta seluruh isinya adalah benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap karya saya ini.

Singaraja, 10 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Ni Luh Sukadi  
NIM. 1917051215

## MOTTO

“Akan selalu ada orang-orang diluar sana yang lebih cantik, lebih pintar, lebih hebat dan lebih sukses. Jadi berhentilah fokus dengan mereka, fokuslah pada dirimu sendiri karena hadiah terbaik adalah apa yang kamu miliki dan takdir terbaik adalah apa yang sedang kamu jalani. Jangan pernah lelah untuk meyakinkan diri sendiri, bahwa Tuhan tidak akan membawamu sejauh ini hanya untuk gagal sedangkan siapa yang berhenti berusaha ketika menghadapi kegagalan, maka dia telah gagal karena kunci kesuksesan adalah fokus pada tujuan bukan hambatan

(Ni Luh Sukadi)



## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa / Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share* Dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan IDX80 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan baik moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.,Ak.,M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Bapak Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd.,M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si.,Ak., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi.
5. Bapak I Gede Putu Banu Astawa, S.T.,M.Ak., selaku Pembimbing Akademik selama penulis menempuh studi di prodi S1 Akuntansi yang senantiasa selalu memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si., selaku Pembimbing I yang sudah bersedia membimbing penulis dengan penuh kesabaran, tanggung jawab, teliti serta senantiasa memberikan masukan, arahan, dan juga motivasi sampai skripsi ini bisa diselesaikan.
7. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E.,M.Si., selaku Pembimbing II yang sudah senantiasa membimbing penulis dengan penuh rasa sabar, teliti dan tanggung jawab sehingga skripsi ini bisa terselesaikan tepat waktu.



8. Bapak Dr. I Made Pradana Adiputra, S.E., S.H., M.Si., selaku Penelaah yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
9. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang sudah senantiasa mendidik dan memberikan banyak ilmu selama penulis menempuh studi di Jurusan Ekonomi dan Akuntansi.
10. Kepala Tata Usaha Fakultas Ekonomi beserta staf yang sudah bersedia memberikan bantuan berupa informasi informasi maupun petunjuk lainnya selama perkuliahan.
11. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang sudah senantiasa memberikan pelayanan dalam hal peminjaman buku-buku yang dibutuhkan penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
12. Kedua orang tua Bapak I Nyoman Danang Sulaksana dan Ibu Ni Wayan Kasih serta adik Ni Kadek Nunik Astari yang selalu memberi dukungan, semangat, material dan hal baik lainnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Kepada paman I Ketut Indra Purnomo dan bibi Ni Ketut Widyartini yang selalu memberikan dukungan dan bimbingan selama penulis menjalani masa perkuliahan
14. Kepada kakek I Wayan Gatra (Alm) dan nenek Ni Wayan Muklin (Alm), Ni Made Payu, serta Ni Nyoman Rata yang selalu mendukung penulis selama menjalani masa perkuliahan
15. Terimakasih kepada seluruh keluarga terdekat penulis yang senantiasa memberikan dukungan selama menjalani masa perkuliahan.
16. Kepada para sahabat dan teman-teman Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Angkatan 2019 yang turut memberikan dukungan dan semangat kepada penulis selama proses penyusunan hingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan tepat waktu.
17. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang sudah turut membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
18. Terakhir terimakasih kepada diri saya sendiri Ni Luh Sukadi karena telah berhasil melalui proses panjang perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini.

Terimakasih sudah sabar, tetap bertahan, selalu sehat dalam proses skripsi ini serta sudah mampu berusaha keras dan berjuang sejauh ini. Mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan diluar keadaan dan tidak pernah memutuskan untuk menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dengan menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dibanggakan untuk diri sendiri.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa isi dari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan berguna bagi penulis khususnya bagi para pembaca.



Singaraja, 29 September 2023

Penulis

## DAFTAR ISI

Halaman

|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| PRAKATA.....                                  | i      |
| ABSTRAK.....                                  | iv     |
| DAFTAR ISI.....                               | vi     |
| DAFTAR TABEL.....                             | ix     |
| DAFTAR GAMBAR.....                            | x      |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                          | xi     |
| <br>BAB I PENDAHULUAN.....                    | <br>1  |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....               | 1      |
| 1.2 Identifikasi Masalah.....                 | 9      |
| 1.3 Pembatasan Masalah.....                   | 10     |
| 1.4 Rumusan Masalah.....                      | 10     |
| 1.5 Tujuan Masalah.....                       | 11     |
| 1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....             | 11     |
| <br>BAB II KAJIAN TEORI.....                  | <br>14 |
| 2.1 Deskripsi Teoritis.....                   | 14     |
| 2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....           | 14     |
| 2.1.2 <i>Return On Asset</i> .....            | 16     |
| 2.1.3 <i>Earning Per Share</i> .....          | 17     |
| 2.1.4 Kebijakan Dividen.....                  | 19     |
| 2.1.5 <i>Return Saham</i> .....               | 22     |
| 2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan..... | 24     |
| 2.3 Kerangka Berpikir.....                    | 33     |
| 2.4 Hipotesis Penelitian.....                 | 34     |

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| BAB III METODE PENELITIAN .....                                            | 37 |
| 3.1 Tempat dan Waktu Penelitian .....                                      | 37 |
| 3.2 Rancangan Penelitian .....                                             | 37 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data .....                                            | 40 |
| 3.3.1 Jenis Data .....                                                     | 40 |
| 3.3.2 Sumber Data .....                                                    | 40 |
| 3.4 Populasi dan Sampel .....                                              | 40 |
| 3.4.1 Populasi .....                                                       | 40 |
| 3.4.2 Sampel .....                                                         | 43 |
| 3.5 Metode Pengumpulan Data .....                                          | 46 |
| 3.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian .....            | 46 |
| 3.6.1 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Terikat .....             | 46 |
| 3.6.2 Variabel dan Definisi Operasional Variabel Bebas .....               | 47 |
| 3.7 Metode dan Teknik Analisis Data .....                                  | 49 |
| 3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....                                  | 49 |
| 3.7.2 Uji Asumsi Klasik .....                                              | 50 |
| 3.8 Hipotesis Statistik .....                                              | 52 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                               | 55 |
| 4.1 Deskripsi Data .....                                                   | 55 |
| 4.2 Pengujian Asumsi .....                                                 | 56 |
| 4.2.1 Uji Normalitas .....                                                 | 57 |
| 4.2.2 Uji Multikolinearitas .....                                          | 58 |
| 4.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....                                        | 59 |
| 4.2.4 Uji Autokorelasi .....                                               | 60 |
| 4.3 Pengujian Hipotesis .....                                              | 61 |
| 4.3.1 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....                         | 61 |
| 4.3.2 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....                                      | 63 |
| 4.3.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                      | 64 |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian .....                                      | 65 |
| 4.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....   | 65 |
| 4.4.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 66 |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| 4.4.3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 68     |
| 4.5 Implikasi Penelitian.....                                       | 70     |
| 4.6 Keterbatasan Penelitian .....                                   | 72     |
| <br>BAB V PENUTUP.....                                              | <br>75 |
| 5.1 Rangkuman.....                                                  | 75     |
| 5.2 Simpulan.....                                                   | 76     |
| 5.3 Saran.....                                                      | 77     |

## DAFTAR RUJUKAN

## LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

|                                                                | Halaman |
|----------------------------------------------------------------|---------|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                           | 24      |
| Tabel 3.1 Rincian Populasi Penelitian .....                    | 41      |
| Tabel 3.2 Tahapan Seleksi Sampel Penelitian .....              | 44      |
| Tabel 3.3 Rincian Sampel Penelitian .....                      | 45      |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                  | 55      |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....                           | 57      |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data ..... | 58      |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....                    | 59      |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                  | 59      |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....                         | 60      |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....      | 61      |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....                      | 63      |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....      | 64      |





## DAFTAR GAMBAR

|                                       | Halaman |
|---------------------------------------|---------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....    | 33      |
| Gambar 3.1 Rancangan Penelitian ..... | 39      |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                   | Halaman |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Lampiran 01. Tabulasi Data Variabel $X_1$ , $X_2$ , $X_3$ dan $Y$ .....           | 86      |
| Lampiran 02. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....                                 | 89      |
| Lampiran 03. Hasil Uji Normalitas .....                                           | 89      |
| Lampiran 04. Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data .....                 | 90      |
| Lampiran 05. Hasil Uji Multikolinearitas .....                                    | 90      |
| Lampiran 06. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....                                   | 91      |
| Lampiran 07. Hasil Uji Autokorelasi dan Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) ..... | 91      |
| Lampiran 08. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda dan Uji Parsial (t)...    | 91      |

