

Liana Lauw (3022196). "PENGARUH *EARNINGS*, *FINANCIAL LEVERAGE*, DAN *DIVIDEND POLICY* TERHADAP *RETURN* SAHAM SEKTOR MANUFAKTUR DI PT BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2003-2004." Skripsi gelar jenjang S1, Surabaya : Fakultas Ekonomi Universitas Surabaya.

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat mempertemukan investor dengan emiten yang diperantarai oleh para anggota bursa selaku pedagang perantara perdagangan efek untuk melakukan transaksi jual-beli. Pasar modal mempunyai fungsi sebagai sumber dana pembangunan yang mempunyai potensi besar dan merupakan salah satu sarana investasi baik bagi masyarakat maupun dunia perbankan. Pasar modal di Indonesia telah menunjukkan perkembangan yang cukup pesat, yang dapat ditunjukkan dari perkembangan jumlah badan usaha serta volume perdagangan saham di PT Bursa Efek Jakarta dari tahun ke tahunnya mengalami peningkatan.

Populasi penelitian adalah badan usaha-badan usaha yang terdaftar di PT Bursa Efek Jakarta. Sedangkan untuk karakteristik populasinya adalah badan usaha-badan usaha sektor manufaktur yang terdaftar di PT Bursa Efek Jakarta yang membagikan dividen selama periode 2003-2004. Untuk mengolah data dipergunakan analisis determinasi, regresi linear berganda, dan uji asumsi klasik. Sedangkan untuk pengujian hipotesis dilakukan dengan *two tailed test* yaitu Uji F (uji serempak) dan Uji t (uji parsial).

Hasil analisis menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi (R^2) adalah sebesar 0.228 atau sebesar 22.8 %. Hal ini menunjukkan perubahan pada *Earnings Per Share*, *Debt Ratio*, dan *Dividend Payout Ratio* mempunyai peranan dalam menjelaskan perubahan yang terjadi pada *return* saham sebesar 22.8 %. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis dengan menggunakan uji F, dapat diketahui bahwa ada pengaruh *earnings*, *financial leverage*, dan *dividend policy* terhadap *return* saham secara bersamaan. Sedangkan secara parsial yaitu dengan menggunakan uji t, dapat diketahui bahwa hanya *Dividend Payout Ratio* yang berpengaruh terhadap *return* saham.

Saran yang disampaikan dalam penelitian ini adalah agar para investor dan manajer keuangan memperhatikan faktor *earnings*, *financial leverage*, dan *dividend policy* karena secara simultan atau bersama-sama mempengaruhi *return* saham. Sedangkan variabel yang secara khusus harus diperhatikan adalah *Dividend Payout Ratio* karena variabel ini secara parsial mempengaruhi *return* saham. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan agar memasukkan faktor-faktor fundamental makro yang sekiranya memiliki pengaruh terhadap *return* saham, mengingat pada penelitian ini, perubahan *return* saham dapat dijelaskan oleh faktor-faktor fundamental makro sebesar 77.2 %. Periode penelitian ini relatif pendek yaitu tahun 2003-2004. Oleh karena itu, untuk penelitian selanjutnya disarankan agar memperpanjang periode penelitian sehingga hasilnya lebih akurat.