



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH RASIO LAPORAN KEUANGAN
SEBAGAI BAGIAN FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM DI PASAR MODAL
UNTUK PERIODE 2011-2013**

TESIS

OLEH

UCU SIROJUL ALAM

(55512120078)

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014**



**PENGARUH RASIO LAPORAN KEUANGAN
SEBAGAI BAGIAN FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM DI PASAR MODAL
UNTUK PERIODE 2011-2013**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

OLEH

UCU SIROJUL ALAM

(55512120078)

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCA SARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2014**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Rasio Laporan Keuangan Sebagai Bagian Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Di Pasar Modal Untuk Periode 2011-2013**

Nama : Ucu Sirojul Alam

NIM : 55512120078

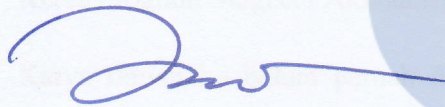
Program : Pascasarjana - Magister Akuntansi

Tanggal :

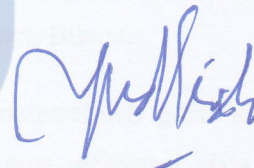
Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



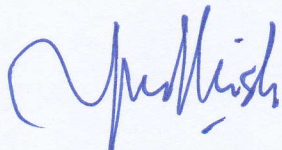
Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si



Dr. Meifida Ilyas, SE., Ak., M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : **Pengaruh Rasio Laporan Keuangan Sebagai Bagian Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Di Pasar Modal Untuk Periode 2011-2013**

Nama : Ucu Sirojul Alam

NIM : 55512120078

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : November 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 9 Desember 2014



Ucu Sirojul Alam
Ucu Sirojul Alam

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T. atas nikmat, karunia dan rahmatnya sehingga penyusunan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Penulisan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari syarat memperoleh gelar sarjana S-2 Magister Akuntansi pada Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna, karena dalam penyusunannya mulai dari penelitian sampai dengan penulisannya masih banyak kekurangan dan kelemahan. Oleh karena itu perlu dilakukan penelitian lebih lanjut tentang Pengaruh rasio laporan keuangan sebagai bagian faktor fundamental terhadap return saham di pasar modal.

Penyusunan tesis ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan banyak pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan tesis ini. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si, selaku Ketua Program sekaligus pembimbing tesis, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menempuh pendidikan di Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Meifida Ilyas, SE., Ak., M.Si, selaku pembimbing yang telah mencurahkan perhatiannya kepada penulis, sehingga tesis ini dapat terselesaikan.
3. Para staf pengajar di Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.
4. Para staf administrasi di Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan tesis ini.

5. Istri dan Anak-anak saya tercinta yang telah memberikan dukungan dalam proses penyelesaian kuliah dan penulisan tesis ini.

Harapan penulis, mudah-mudahan hasil yang tertuang dalam tesis ini dapat memberikan manfaat sebagai bahan dan referensi bagi pembaca dan analis pasar modal serta bagi investor dalam kaitannya dengan pengambilan keputusan tentang investasi di sektor saham.

Jakarta 9 Desember 2014

Wassalaam,

Penulis



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAKSI	i
ABSTRACT	ii
LEMBARAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	9
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Laporan Keuangan	10
2. Rasio Keuangan	12
3. Saham	13
4. Return Saham	15
5. Pasar Modal	16
6. Analisa Fundamental	17
1) Analisis Ekonomi	18
2) Analisis Industri	19
3) Analisis Perusahaan	19
7. Signaling Theory	20
8. Hipotesis Pasar yang Efisien	22
9. Hubungan Rasio Keuangan Dengan Return Saham	27
B. Penelitian-Penelitian Terdahulu	35
C. Kerangka Pikir Teoritis	38

D. Hipotesis Penelitian	40
BAB III. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	41
A. Gambaran Umum Pasar Modal	41
D. Indeks LQ-45	44
BAB IV. DESAIN DAN METODE PENELITIAN	46
A. Jenis Penelitian	46
B. Definisi dan Operasional Variabel	47
C. Pengukuran Variabel	51
D. Populasi dan Sampel Penelitian	51
E. Teknik Pengumpulan Data	52
F. Metode Analisis	53
1. Analisis Regresi Berganda	53
1) Analisis Koefisien determinasi	54
2) Uji Statistik F	54
3) Uji Statistik t	55
2. Uji Asumsi Klasik	56
1) Uji Multikolinearitas	57
2) Uji Autokorelasi	59
3) Uji Heteroskedastisitas	59
4) Uji Normalitas	61
BAB V. HASIL DAN PEMBAHASAN	62
A. Data Deskriptif (Deskripsi Statistik Variabel Penelitian)	62
B. Uji Normalitas Data	63
1. Uji Garfik	63
2. Uji Statistik non-parametrik Kolmogorof-Smirnov (K-S)	66
C. Uji Asumsi Klasik	67
1. Uji Multikolonieritas	67
1) Uji Matrik Korelasi	67
2) Uji Nilai Tolerance	68
2. Uji Autokorelasi	69
3. Pengujian Heteroskedastisitas	69
1) Uji Grafik	69
2) Uji Glejser	71
4. Analisis Regresi	72

1) Koefisien Determinasi	73
2) Uji Pengaruh Simultan (F test)	74
3) Uji Pengaruh Parsial (t test)	75
BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN	83
A. Kesimpulan	83
B. Implikasi Penelitian	84
C. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABLE

1. Tabel 5.1: Data Deskripsi Variabel Penelitian
2. Tabel 5.2: Hasil Perhitungan Nilai K-S Dan Signifikansinya
3. Tabel 5.3: Matrik Korelasi Antar Variabel Independen
4. Tabel 5.4: Hasil Pengujian Nilai Durbin - Watson
5. Tabel 5.5: Hasil Pengujian Heterokedastisitas (Uji Glejser)
6. Tabel 5.6: Nilai Tolerance Dan Variance Inflation Factor (VIF)
7. Tabel 5.7: Hasil Perhitungan Nilai Koefisien Determinasi
8. Tabel 5.8: Hasil Perhitungan Nilai F (f_{Test})
9. Tabel 5.9: Hasil Perhitungan Nilai Uji T (t_{Test})
10. Tabel 5.10: Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis (t_{Test})



DAFTAR GAMBAR

1. Gambar 2.1: Kerangka Pikir Teoritis
2. Gambar 5.1: Grafik Histogram (Hasil Pengujian Normalitas)
3. Gambar 5.2: Normal Probability Plot (Hasil Pengujian Normalitas)
4. Gambar 5.3: Scatter Plot (Hasil Pengujian Heterokedastisitas)



DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 : Data 45 Objek Penelitian, Perusahaan Yang Terhubung Dalam LQ-45 Selama Tiga Periode Pengamatan (2011-2013)
2. Lampiran 2: Out-Put SPSS



UNIVERSITAS
MERCU BUANA



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
 UNIVERSITAS
 MERCU BUANA

