

Yayasan Manara Bhakti	
UNIVERSITAS MERCU BUANA	
Perpustakaan Pusat	
Sumber :	Sumbangan
Tanggal :	09 Juli 2013
No. Reg. :	1. T12131114
	2. TN/51/13/122



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ45
DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS : TAHUN 2009 – 2011)**

KARYA AKHIR

Oleh :

Syarif Hidayat

55106120150

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**

2012

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur atas semua rahmat dan karunia-Nya yang telah mengijinkan penulis menyelesaikan tesis ini sebagai tugas akhir program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta, dengan judul : “Analisis Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia”.

Penulis sangat merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kebesaran di tengah keterbatasan penulis dalam menyusun tesis ini. Disamping itu bantuan dan dorongan dari berbagai pihak telah memungkinkan selesainya tugas akhir ini. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada yang terhormat :

1. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Wakil Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu buana.
4. Bapak Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si. Selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, serta suasana yang hangat selama penyusunan tesis ini.

5. Para dosen penguji atas kritik dan saran-sarannya demi kesempurnaan dalam penulisan tesis ini.
6. Segenap dosen pengajar dan karyawan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, terima kasih atas bimbingan, bantuan, pelayanan dan kerjasamanya.
7. Bapak dan Ibu yang tiada henti memberikan dorongan semangat pada penulis untuk menyelesaikan studi.
8. Teman-teman kuliah program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, khususnya Angkatan IX Kelas Karyawan Sabtu Menteng atas perhatian dan persahabatannya.

Penulis menyadari masih ada kelemahan dan kekurangan dalam penulisan tesis ini, semoga di balik ketidaksempurnaan tesis ini masih dapat memberikan manfaat untuk pembaca serta menjadi bahan bagi kajian selanjutnya.

Jakarta, 3 Agustus 2012

Penulis

Syarif Hidayat

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT	iii
ABSTRAK.....	iv
PERNYATAAN.....	v
PENGESAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	4
1.3. Perumusan Masalah	4
1.4. Batasan Masalah	5
1.5. Tujuan Penelitian	6
1.6. Manfaat Penelitian	7
BAB II. BURSA EFEK INDONESIA DAN PERUSAHAAN LQ45	
2.1. Sejarah Singkat Pasar Modal Indonesia	8
2.2 PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)	20
2.3. Perusahaan LQ45.....	29
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN & HIPOTESIS	
3.1. Pasar Modal	33

3.2	Manfaat Pasar Modal	34
3.3.	Instrumen Pasar Modal	35
3.4.	Return Saham	43
3.5.	Laporan Keuangan	44
3.6.	Analisa Rasio Keuangan	51
3.7.	Analisis Data Panel	56
3.8.	Rerangka Pemikiran.....	61
3.9.	Penelitian Sebelumnya.....	62
3.10.	Hipotesis	63
BAB IV. METODE Riset		
4.1.	Variabel Penelitian dan Data Panel.....	65
4.2.	Variabel Penelitian.....	65
4.3.	Populasi dan Sampel	66
4.4.	Jenis dan Sumber Data	67
4.5.	Menggunakan Model Data Panel.....	69
4.6.	Menentukan Model Dengan Uji Hausman	70
4.7.	Menggunakan Model Efek Random	71
4.8.	Jenis dan Sumber Data	72
BAB V. HASIL ANALISIS		
5.1.	Gambaran Umum Penelitian	77
5.2	Gambaran Statistik	79
5.3.	Pemilihan Model.....	80
5.4.	Regresi Data Panel Variabel Independen Secara Simultan Terhadap Variabel dependent	81
5.5.	Regresi Data Panel Variabel Independen Secara Individu Terhadap Variabel dependent	83
5.6.	Analisa Ekonomi.....	86
BAB VI. KESIMPULAN DAN REKOMENDASI		
6.1.	Kesimpulan	89

6.2 Rekomendasi	91
-----------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Data 24 Perusahaan LQ45 Terseleksi.....	6
Tabel 2	Kinerja Sebelum dan Sesudah JATS.....	14
Table 3	Format Data Panel.....	77
Tabel 4	Statistik Dcskriptif Gabungan Periode 2009-2011.....	79
Tabel 5	Uji Hausman.....	80
Tabel 6	Regresi Data Panel Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen...81	
Tabel 7	Fixed Effect (Cross).....	82
Tabel 8	Spesifikasi Effect.....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Pelaksanaan perdagangan Efek di Bursa dengan Fasilitas JATS	17
Gambar 2 Proses Pelaksanaan Perdagangan secara Remote	18
Gambar 3 Rerangka Pemikiran Secara Parsial	61
Gambar 4 Rerangka Pemikiran Secara Simultan.....	62

ABSTRACT

Fundamental factor especially performance of financial of a company is one of necessary factor used by investors to make investment decision in the capital market. This study investigated the impact of fundamental factor of company on stock return. The data used in this research are the data of financial statement and stock price, obtain from listed of Bursa Efek Indonesia. The sample comprised twenty-four pooled companies from LQ45 on the Bursa Efek Indonesia (BEI) for three years. The company variables are *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt to total Asset Ratio (DAR)*, *Price Earning Ratio (PER)* and *Total Assets Turnover (TATO)*. The statistical method used in this reasearch is multiple linear regression with panel data. The result found that current ratio, net profit margin, debt to total asset ratio, price earning ratio and total assets turnover simultaneously have significant effect on stock return. But only current asset and net profit margin individually have negative significant effect on stock return. Overall of independent variables could explain about fifty-eight percent stock return variation and the rest explained by other variables about fourty-two percent. It means that the performance of financial factor of company is not only factor that influenced stock return in the BEI.

Keywords: *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt Asset Ratio (DAR)*, *Total Aset Turnover (TAT)*, and *stock return*.

ABSTRAK

Faktor fundamental perusahaan khususnya faktor kinerja keuangan suatu perusahaan merupakan salah satu faktor yang digunakan sebagai pertimbangan bagi seorang investor dalam mengambil keputusan berinvestasi. Studi ini adalah meneliti pengaruh kinerja perusahaan terhadap return saham pada perusahaan LQ45 di Bursa efek Indonesia. Data yang digunakan adalah data laporan kinerja keuangan perusahaan-perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia selama periode tiga tahun. Jumlah sampel yang diteliti sejumlah dua puluh empat perusahaan terseleksi yang terdaftar pada LQ45 selama tiga tahun. Variabel yang digunakan sebagai objek penelitian adalah kinerja keuangan perusahaan yakni *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt Asset Ratio (DAR)*, *Total Aset Turnover (TAT)* dan *stock return*. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah multiple linear regression dengan data panel. Dari hasil uji penelitian, ditemukan bahwa secara simultan (pengujian berbarengan) kelima faktor memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham dimana current ratio dan net profit margin secara parsial (individu) merupakan dua rasio yang memiliki pengaruh negatif terhadap return saham. Keseluruhan variabel independen terlihat memiliki pengaruh sebesar lima puluh delapan persen terhadap return saham dan empat puluh dua persen sisanya adalah faktor-faktor lain diluar objek diteliti yang juga dapat berpengaruh terhadap return saham. Hal ini menunjukkan bahwa yang mempengaruhi return saham bukan hanya kelima faktor rasio keuangan tersebut. Dimana masih terdapat faktor-faktor lain yang belum dimasukkan sebagai objek penelitian yang berpengaruh empat puluh dua persen terhadap return saham.

Kata kunci: *Current Ratio (CR)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Price Earning Ratio (PER)*, *Debt Asset Ratio (DAR)*, *Total Aset Turnover (TAT)*, dan *stock return*

PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia.

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Syarif Hidayat

NIM : 5510.6120.150

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 2012

Mengesahkan,

Ketua Progam Studi
Magister Manajemen,

Direktur Program Pascasarjana,

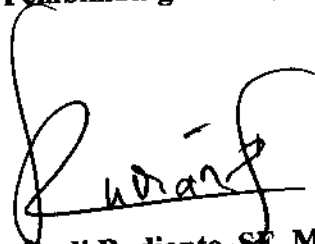


Dr. Rina Astini, SE, MM



Prof. Dr. Didik J. Rachbini.

Pembimbing Utama,



Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si.



PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Analisis Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Return Saham pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia.**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Syarif Hidayat

NIM : 5510.6120.150

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen 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, 3 Agustus 2012

METERAI
TEMPEL
NOMOR KEMENTERIAN KEHAKIMAN
ABEFBAAE002710892
6000
Syarif Hidayat



