



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI)**

**TESIS**

**UNIVERSITAS  
SUPERMAN DONI SIHITE  
MERCU BUANA  
55113120154**  
*a world class university*

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2016**

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010 - 2014” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Master pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Matrodji Mustafa, MBA., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
2. Dr. Yudhi Herliansyah, M.Si selaku Penguji pada Seminar Proposal, Dr. Dudi Rudianto SE, M.Si selaku Penguji pada Ujian Tesis, dan Dr. Agustina Kurniasih, ME selaku ketua Ujian Sidang.
3. Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
4. Semua dosen program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah mencurahkan seluruh perhatian, ilmunya dan pengalamannya kepada saya.
5. Seluruh staff bagian akademik dan administrasi Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana atas bantuan dan kerjasamanya selama penulis berkuliah di Universitas Mercu Buana Jakarta.
6. Kedua orang tua dan saudara/i kandung saya, terima kasih atas segala pengorbanan, doa, dukungan dan kasih sayang kalian.
7. Rekan-rekan saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu di Pascasarjana Magister Manajemen, terima kasih untuk persaudaraan, *team work* dan dukungannya pada penulis.

8. Manajemen dan rekan-rekan di PT. JCB International Indonesia yang telah memberikan dukungan moril pada penulis, serta semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tesis ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa karya ilmiah ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangannya. Hal itu tak lain dikarenakan terbatasnya ilmu yang dimiliki dan dipahami penulis, untuk itu kritik dan saran membangun sangat diharapkan dalam kesempurnaan penulisan karya ilmiah berikutnya. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam pengembangan pasar modal di Indonesia.

Jakarta, 01 September 2016

Superman Doni Sihite



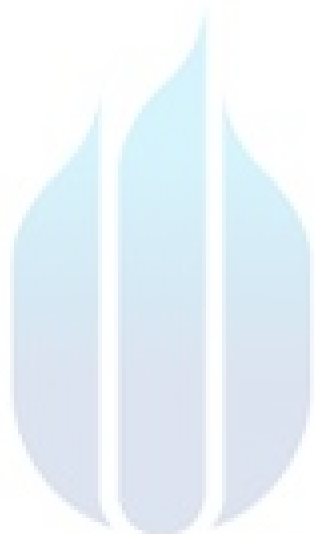
## DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT.....	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Rumusan Masalah.....	5
1.4 Batasan Penelitian.....	6
1.5 Tujuan Penelitian.....	6
1.6 Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....</b>	<b>8</b>
2.1 Data dan gambaran Umum Perusahaan manufaktur.....	8
2.2 Karakteristik Perusahaan Manufaktur.....	11
2.3 Arah Pengembangan Industri Berdasarkan UU Perindustrian (UU No.3 Tahun 2014).....	11
2.4 Peluang dan Tantangan Industri.....	14
2.5 Objek Penelitian.....	17
<b>BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>19</b>
3.1 Kajian Teori.....	19
3.1.1 Kinerja Keuangan Sebagai Media Informasi.....	19
3.1.2 Kinerja Keuangan.....	23
3.1.3 Pengukuran Kinerja Keuangan.....	24
3.1.4 Pasar Modal.....	26
3.1.5 Saham.....	29
3.1.6 Return Saham.....	31
3.1.7 Tingkat Pengembalian Saham.....	34
3.2 Penelitian Terdahulu.....	34
3.3 Kerangka Pemikiran.....	36
3.4. Hipotesis.....	37

<b>BAB IV METODE PENELITIAN.....</b>	<b>39</b>
4.1 Jenis / Desain Penelitian.....	39
4.2 Variabel Penelitian.....	40
4.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	40
4.4 Teknik Pengumpulan Data.....	41
4.5 Metode Analisis.....	41
4.5.1 Analisa Statistik Deskriptif.....	42
4.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	43
4.5.3 Persamaan Regresi.....	46
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>51</b>
5.1 Hasil Penelitian.....	51
5.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	54
5.2.1 Pengujian Normalitas.....	55
5.2.2 Pengujian Multikolinearitas.....	56
5.2.3 Pengujian Heterokedastisitas.....	56
5.2.4 Pengujian Autokorelasi.....	57
5.3. Pengujian Hipotesis.....	58
5.4. Pembahasan.....	61
<b>BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>64</b>
6.1 Kesimpulan.....	64
6.2 Saran.....	65
6.2.1 Saran Bagi Emiten.....	65
6.2.2 Saran Bagi Investor.....	65
6.2.3 Saran Bagi Peneliti Selanjutnya.....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>67</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>71</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>81</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Peluang dan Tantangan Industri Secara Nasional .....	15
Tabel 2.2	Peluang dan Tantangan Industri Secara Regional .....	16
Tabel 2.3	Peluang dan Tantangan Industri Secara Global .....	17
Tabel 3.1	Penelitian Terdahulu .....	35
Tabel 4.1	Operasional Variabel .....	40
Tabel 5.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	51
Tabel 5.2	Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	56
Tabel 5.3	Hasil Pengujian Autokorelasi .....	58
Tabel 5.4	Hasil Hipotesis .....	59



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
*a world class university*

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran .....	37
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas .....	55
Gambar 5.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot) .....	57



## LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Bentuk Karya Akhir : Penelitian Masalah Perusahaan

Nama : Superman Doni Sihite

NIM : 55113120154

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis 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, 23 September 2016



Superman Doni Sihite



## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Bentuk Karya Akhir : Penelitian Masalah Perusahaan

Nama : Superman Doni Sihite

NIM : 55113120154

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 30 September 2016

Mengesahkan

Pembimbing



(Matrodji Mustafa, MBA., Ph.D)

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Augustina Kurniasih, ME)