



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM : (Studi Pada Perusahaan yang Termasuk Kategori Indeks LQ45 Periode Tahun 2011-2015)**



**TESIS**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**PUSPA AYUNINGTYAS**

**55115110313**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**TAHUN 2017**



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM : (Studi Pada Perusahaan yang Termasuk Kategori Indeks LQ45 Periode Tahun 2011-2015)**

**TESIS**

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana  
Program Studi Magister Manajemen

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**PUSPA AYUNINGTYAS**

**55115110313**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN**

**PROGRAM PASCASARJANA**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**TAHUN 2017**

ii

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul : ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM : (Studi Pada Perusahaan yang Termasuk Kategori Indeks LQ45 Periode Tahun 2011-2015)

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Puspa Ayuningtyas

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 12 September 2017



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
(Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, Ph.D)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen

(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

(Dr. Aty Herawati, M.Si)

## LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *PRICE EARNING RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM : (Studi Pada Perusahaan yang Termasuk Kategori Indeks LQ45 Periode Tahun 2011-2015)

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Puspa Ayuningtyas

NIM : 55115110313

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 12 September 2017

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya 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 diperguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 20 October 2017



Puspa Ayuningtyas

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT atas segala rahmat-Nya dan karunia-Nya pada penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : *Analisis Pengaruh Return On Assets, Price Earning Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham : Studi pada Perusahaan yang termasuk Kategori LQ45 Periode Tahun 2011-2015.*

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana 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. Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat-Nya dan karunia-Nya serta melancarkan segala aktivitas penulis.
2. Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, PhD, sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
3. Dr. Aty Herawati, M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen.
4. Kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen
5. Kedua orang tua tercinta Bpk Gunardi dan Ibu Endang Nuryati serta saudara-saudaraku yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan dengan tulus kepada penulis.

6. Rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini.

Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih kepada semua pihak dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.



JAKARTA,

Penulis

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

# DAFTAR ISI

Halaman

<i>ABSTRACT</i> .....	i
ABSTRAK .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	6
1.3 Rumusan Masalah .....	7
1.4 Maksud dan Tujuan Tesis .....	7
1.5 Manfaat dan Kegunaan Tesis .....	8
<b>BAB II. DESKRIPSI INDEKS LQ45</b>	
2.1 Sejarah Singkat Indeks LQ45 .....	9
2.2 Lingkup Bidang Usaha .....	11
2.3 Tantangan Bisnis .....	14
<b>BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b>	
3.1 Kajian Teori .....	16
3.1.1 Teori Efficiency Market Hipotesis (EMH) .....	16
3.1.2 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	19
3.1.3 Return Saham .....	20
3.1.3.1 Macam-macam Return Saham.....	21
3.1.3.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham .....	22
3.1.4 <i>Return On Assets (ROA)</i> .....	25
3.1.5 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	26
3.1.6 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	27
3.2 Penelitian Terdahulu .....	29
3.3 Kerangka Pemikiran .....	31
3.4 Pengembangan Hipotesis .....	31
<b>BAB IV. METODE PENELITIAN</b>	
4.1 Desain Penelitian .....	34
4.2 Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel .....	34

4.2.1	Variabel Dependen .....	34
4.2.2	Variabel Independen .....	35
4.3	Data dan Metode Pengumpulan Data .....	36
4.4	Populasi dan Metode Sampling .....	37
4.5	Metode Analisis.....	38
4.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	38
4.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	38
4.5.2.1	Uji Normalitas.....	39
4.5.2.2	Uji Multikolonieritas .....	39
4.5.2.3	Uji Heterokedastisitas .....	40
4.5.2.4	Uji Autokorelasi .....	40
4.5.3	Uji Model Regresi .....	41
4.5.4.1	Koefisien Determinasi .....	41
4.5.4.2	Nilai F Hitung .....	42
4.5.4.3	Uji Pengaruh Variabel Independent dan Dependent .....	43
4.5.4	Analisis Statistik Inferensial.....	44
<b>BAB V.</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
5.1	Hasil Penelitian .....	46
5.1.1	Data Penelitian .....	46
5.1.2	Statistik Deskriptif .....	46
5.1.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	49
5.1.3.1	Uji Normalitas.....	46
5.1.3.2	Uji Multikolonieritas.....	50
5.1.3.3	Uji Heteroskedastisitas.....	50
5.1.3.4	Uji Autokorelasi.....	52
5.1.4	Analisis Data .....	52
5.1.5	Hasil Uji Model Regresi.....	53
5.1.5.1	Koefisien Determinasi.....	53
5.1.5.2	Nilai F Hitung .....	53
5.2	Pembahasan .....	55
<b>BAB VI.</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
6.1	Kesimpulan .....	60
6.2	Saran .....	60
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	62
<b>LAMPIRAN</b>	.....	66
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	.....	73



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata Return Saham Indeks LQ45 dan Kompas 100 Periode 2011-2015 .....	3
Tabel 1.2 Hasil Penelitian Terdahulu terhadap Return Saham .....	6
Tabel 3.1 Penelitian Terdahulu tentang Pengaruh ROA, DER dan PER Terhadap Return Saham .....	30
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian .....	46
Tabel 5.2 Hasil Uji Multikolonieritas .....	50
Tabel 5.3 Hasil Pengujian Pengaruh ROA, PER dan DER terhadap Return Saham Indeks LQ45 Periode Tahun 2011-2015 .....	52



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-rata Return Saham Indeks LQ45 dan Kompas 100 Periode 2011-2015 .....	3
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar 5.1 Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas .....	50



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Data Perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar pada Periode Tahun 2011-2015 .....	66
Lampiran 2	: Data Sampel Penelitian .....	69
Lampiran 3	: Output SPSS 20 .....	72

