



**PENGARUH BEBERAPA RASIO KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR INDUSTRI MANUFAKTUR
(Penelitian Empiris di BEI Periode 2011 – 2015)**

TESIS

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

OLEH

FACHRI

55514120014

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

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Beberapa Rasio Keuangan Terhadap Return Saham
Pada Perusahaan Sektor Industri Manufaktur
(Penelitian Empiris di BEI Periode 2011 – 2015)**

Bentuk Tesis : *Research Gap*

Nama : Fachri

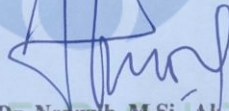
NIM : 55514120014

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Oktober 2016

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Nengzih, M.Si., Ak., CA)

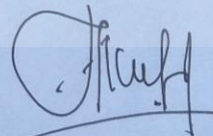
MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Istfaningsih, M.S.Ak., CA, CSRS

PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Beberapa Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Manufaktur (Penelitian Empiris di BEI Periode 2011 – 2015)**

Nama : Fachri

NIM : 55514120014

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Oktober 2016

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, 29 Oktober 2016



(Fachri)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT dengan berkat kemurahan dan karunia nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis ini. Penulisan tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat meraih gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa banyaknya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak sejak masa perkuliahan sampai dengan penyusunan tesis adalah tidak mudah. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tak terhingga, kepada:

1. Keluarga penulis, terutama istri dan anak-anak yang telah rela dan dengan keikhlasan mendukung dan memberi semangat serta mendoakan kepada penulis.
2. Dosen Pembimbing yaitu Ibu Dr. Nengzih, M.Si., Ak., CA yang telah meluangkan waktu dan memberikan pengetahuannya kepada penulis, sehingga selesainya tesis ini.
3. Ketua Program Studi Magister Akuntansi yaitu Ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak.,CA.,CSRS, yang sangat menginspirasi dan sangat memfasilitasi penulis dan rekan-rekan mahasiswa untuk dapat lulus dalam waktu yang sangat cepat (3-4 semester).
4. Dosen Penguji yaitu Bapak Dr. Hadri Mulya, M.Si yang telah meluangkan waktu dan memberikan pelajaran yang sangat berarti bagi penulis sehingga menjadi kan tesis ini lebih bermanfaat bagi pembacanya.
5. Profesor dan staff Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk dapat mengikuti kuliah di-Universitas Mercu Buana ini.
6. Dosen dan Staf Pengajar yang telah membantu memperluas pengetahuan dan pengalaman kepada penulis selama menempuh studi pada Universitas Mercu Buana.

7. Mba Dyah dan Bapak Harseno, selaku Staf Tata Usaha Program Studi Magister Akuntansi yang membantu proses seminar proposal dan sidang akhir peneliti.
8. Teman – teman kelas Magister Akuntansi pada Kampus Menteng dan Meruya angkatan 2014 yang selalu memberikan semangat, motivasi dan berbagi pengetahuan serta pengalaman selama menjalani kuliah.

Penulis menyadari dalam penulisan tesis ini masih banyak kelemahan dan kekurangannya untuk itu dengan senang hati penulis akan menerima kritik dan saran demi kesempurnaan karya akhir ini.

Akhir kata penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi mahasiswa/i Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta pada umumnya.

Jakarta, 07 Desember 2016

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

(Fachri)

DAFTAR ISI

| | Hal |
|--|-----|
| Halaman Judul | i |
| Halaman Pengesahan | ii |
| Halaman Pernyataan | iii |
| Kata Pengantar | iv |
| Abstract..... | vii |
| Daftar Isi | ix |
| Bab I Pendahuluan..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian..... | 13 |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian..... | 14 |
| Bab II Kajian Pustaka, Rerangka Pemikiran dan Hipotesis..... | 18 |
| A. Kajian Pustaka..... | 18 |
| 1. Landasan Teori..... | 18 |
| 1.1 Signalling Teory..... | 18 |
| 1.2 Laporan Keuangan..... | 19 |
| 1.3 Rasio Keuangan..... | 20 |
| 1.4 Return Saham..... | 21 |
| 1.5 Pasar Modal..... | 23 |
| 1.6 Kinerja Keuangan..... | 26 |
| 1.7 Penelitian Terdahulu..... | 28 |
| B. Rerangka Pemikiran..... | 36 |
| 1.1 Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap return saham | 37 |
| 1.2 Pengaruh Debt Ratio (DR) terhadap return saham..... | 38 |
| 1.3 Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) terhadap return saham | 38 |
| 1.4 Pengaruh Return On Investment (ROI) terhadap return saham | 40 |
| 1.5 Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap return saham..... | 40 |

| | |
|---|----|
| 1.6 Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap return saham..... | 41 |
| 1.7 Pengaruh Earning Per Share (EPS) terhadap return saham..... | 42 |
| C. Hipotesis..... | 44 |
| Bab III Design Dan Metode Penelitian..... | 46 |
| A. Design Penelitian..... | 46 |
| 1. Prosedur Pengumpulan Data..... | 46 |
| 2. Populasi dan Sampel Penelitian..... | 46 |
| 3. Definisi konsep dan Operasional Variabel..... | 48 |
| B. Metode Penelitian..... | 54 |
| 1. Metode Penelitian Data..... | 54 |
| 1.1. Pengujian Hipotesis..... | 54 |
| 1.1.1 Uji Normalitas..... | 54 |
| 1.1.2 Pengujian Asumsi Klasik..... | 55 |
| a) Uji Multikolonieritas..... | 56 |
| b) Uji Heteroskedastisitas..... | 57 |
| c) Uji Autokorelasi..... | 58 |
| 1.1.3 Analisis Regresi linier berganda..... | 59 |
| 1.1.4 Uji F Statistic..... | 61 |
| 1.1.4 Uji t-Statistik..... | 62 |
| Bab IV Hasil Dan Pembahasan..... | 63 |
| A. Diskripsi Objek Penelitian..... | 63 |
| 1.Karakteristik Perusahaan Manufaktur..... | 63 |
| 2.Risiko Perusahaan Manufaktur..... | 64 |
| 3.Sejarah Bursa Efek Indonesia..... | 66 |
| 4.Lingkup bidang usaha (kategori)..... | 69 |
| 5.Objek Penelitian | 74 |
| B. Uji Asumsi dan Kualias Instrumen Penelitian..... | 75 |

| | |
|--|-----|
| 1. Analisis Statistik Deskriptif..... | 75 |
| C. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis..... | 78 |
| 1.Uji Keabsahan Data..... | 77 |
| a) Uji Normalitas Data..... | 78 |
| b).Uji Heterokedastisitas..... | 79 |
| 2.Analisis Korelasi dan Regresi Berganda..... | 81 |
| 2.1 Analisis Persamaan Regresi Berganda | 82 |
| 2.2 Analisa Korelasi Berganda (R)..... | 85 |
| 2.3 Adjusted R Square (Koefisien Determinasi)..... | 86 |
| 2.4 Uji Pengaruh Parsial (Uji-t)..... | 86 |
| 2.5 Uji Pengaruh Simultan (Uji-F)..... | 88 |
| D. Pengujian Hipotesis | 90 |
| E. Pembahasan | 93 |
| Bab VI Simpulan, Implikasi Dan Saran..... | 98 |
| A. Simpulan..... | 98 |
| B. Implikasi..... | 99 |
| C. Saran..... | 104 |
| Daftar Pustaka..... | 106 |
| Daftar Tabel..... | xii |
| Daftar Gambar..... | xv |