



**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO
SOLVABILITAS, RASIO PROFITABILITAS, DAN RASIO
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2009-2013**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
ENDAY SURIADANA
55513110065**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2015**



**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO
SOLVABILITAS, RASIO PROFITABILITAS, DAN RASIO
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2009-2013**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**OLEH
ENDAY SURIADANA
55513110065**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2015**

PENGESAHAN TESIS

Judul : Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013

Nama : Enday Suriadana

Nim : 55513110065

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Juni 2015


Mengesahkan

Direktur Pascasarjana



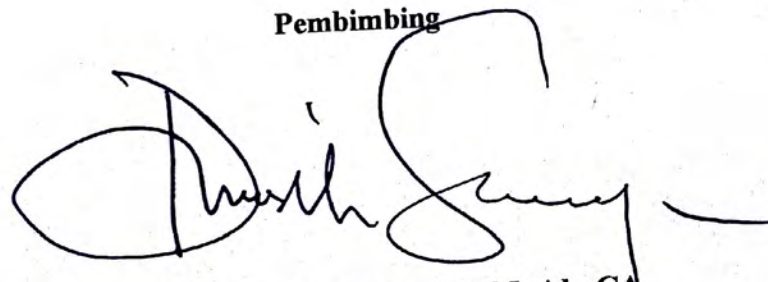
Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



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

Pembimbing



Dr. Dwi Asih Surjandari, MM., Ak., CA

PERNYATAAN

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

Judul : **Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas, Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013**

Nama : Enday Suriadana

Nim : 55513110065

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Juni 2015

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, Juni 2015



Enday Suriadana

KATA PENGANTAR

Penulis panjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas karunia dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya, khususnya dalam penyusunan tesis ini. Penulisan tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan guna memperoleh derajat sarjana S-2 Magister Akuntansi pada Program Pasca Sarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan materi tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahannya dari semua pihak untuk perbaikan tesis ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini, khususnya kepada:

1. Bapak Dr. Arisetyanto, M.Si selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Dr. Istianingsih, MS,Ak.,CA.,CSRS selaku Ketua Program Magister Akuntansi yang telah menyemangati, mengarahkan dan mendorong agar menyelesaikan tugas akhir ini, pada Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Ibu Dr. Dwi Asih Surjandari, MM.,Ak.,CA. Selaku dosen pembimbing yang telah mencurahkan perhatian dan tenaga serta dorongan kepada penulis hingga selesainya tesis ini.

5. Para staff pengajar Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah memberikan ilmu Akuntansi melalui suatu kegiatan belajar mengajar dengan dasar pemikiran analitis dan pengetahuan yang lebih baik.
6. Para staff administrasi Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah banyak membantu dan mempermudah penulis dalam menyelesaikan studi di Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.
7. Kedua orang tua yang saya hormati, yang telah memberikan segala cinta dan perhatiannya yang begitu besar sehingga penulis merasa terdorong untuk menyelesaikan cita-cita dan memenuhi harapan keluarga.
8. Istriku dan anak-anakku yang tercinta yang telah mendorong dan menyemangati untuk menyelesaikan kuliah ini.
9. Teman-teman kuliah, yang telah memberikan sebuah persahabatan dan kerjasama yang baik selama menjadi mahasiswa di Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata, semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Jakarta, Juni 2015

Enday Suriadana



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	iii
ABSTRACT	iv
ABTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	12
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
1. Tujuan Penelitian	12
2. Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	15
1. Teori Keagenan	15
2. Managemen Keuangan	17

3. Pasar Modal	21
4. Laporan Keuangan	28
5. Rasio Keuangan	30
6. <i>Return</i> Saham	39
7. Penelitian Terdahulu	41
B. Kerangka Pemikiran	45
C. Hipotesis Penelitian	45
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> dengan <i>Return</i> Saham	45
2. Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> dengan <i>Return</i> Saham ...	46
3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> dengan <i>Return</i> Saham.	47
4. Pengaruh <i>Return On Asset</i> dengan <i>Return</i> Saham	48
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
A. Karakteristik Perusahaan Manufaktur	50
B. Risiko Perusahaan Manufaktur	52
C. Lingkup Bidang Usaha Perusahaan Manufaktur	54
D. Sumber Daya Perusahaan Manufaktur	58
1. Gambaran Struktur Organisasi	59
2. Fungsi Struktur Organisasi	63
3. Menenal Struktur Organisasi	64
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	67
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	68
C. Pengukuran Variabel	71

D. Populasi dan Sampel Penelitian	71
E. Teknik Pengumpulan Data	72
F. Metode Analisis	72
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Rasio Keuangan	79
B. Pengungkapan Pos Neraca dan Pos Laba Rugi	80
C. Pengujian Asumsi Regresi	80
1. Uji Normalitas	80
2. Uji Multikolinieritas	83
3. Uji Heterokedastisitas	84
4. Uji Autokorelasi	85
D. Statistik Deskriptif	86
E. Pembahasan Hasil Regresi	89
1. Persamaan Regresi Berganda	89
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	91
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	92
4. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	93
F. Pembahasan Hasil Penelitian	95
BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	
A. Simpulan	104
B. Implikasi Manajerial	105
C. Keterbatasan Penelitian	105
D. Saran	106

DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN	114
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	140



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Indek Harga Saham Gabungan dan Nilai Kapitasisasi Pasar	3
Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	44
Tabel 4.1	Autokorelasi	75
Tabel 5.1	Hasil Pengujian Normalitas Galat R	82
Tabel 5.2	Pengujian Multikolinearitas	83
Tabel 5.3	Tabel Multikolinearitas	84
Tabel 5.4	Hasil Uji Autokorelasi	86
Tabel 5.5	Deskriptif Statistik	87
Tabel 5.6	Hasil Regresi	90
Tabel 5.7	Koefisien Determinasi	91
Tabel 5.8	Uji F (Uji Serentak)	93
Tabel 5.9	Uji t (Pengujian Parsial)	93

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	45
Gambar 3.1 Struktur Organisasi Perusahaan Manufaktur	66
Gambar 4.1 Autokorelasi	75
Gambar 5.1 Grafik Normal Plot	81
Gambar 5.2 Grafik Scatterplot	85



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Kategori Perusahaan Manufaktur	114
LAMPIRAN 2	Sampel Perusahaan Manufaktur	119
LAMPIRAN 3	Current Ratio	121
LAMPIRAN 4	Debt Equity Ratio	124
LAMPIRAN 5	Price Earning Ratio	127
LAMPIRAN 6	Return On Assets	130
LAMPIRAN 7	Return Saham	133
LAMPIRAN 8	Data SPSS	136





UNIVERSITAS
MERCU BUANA