



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM: (STUDI
PENGARUH RASIO KEUANGAN EVA, DER, CR, RT
DAN RISIKO SISTEMATIK) EMITEN LQ45 PADA
BURSA EFEK INDONESIA**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA
RADEN RORO HENIS SUTIRAH MARIA
NIM 55113310137**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2015**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM: (STUDI
PENGARUH RASIO KEUANGAN EVA, DER, CR, RT
DAN RISIKO SISTEMATIK) EMITEN LQ45 PADA
BURSA EFEK INDONESIA**



Tesis

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**RADEN RORO HENIS SUTIRAH MARIA
NIM 55113310137**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
TAHUN 2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEM-
PENGARUHI RETURN SAHAM (STUDI PENGARUH
RASIO KEUANGAN EVA, DER, CR, RT DAN RISIKO
SISTEMATIK) EMITEN LQ 45 PADA BURSA EFEK
INDONESIA

Bentuk Tesis : Penelitian
Nama : Raden Roro Henis Sutirah Maria
NIM : 55113310137
Program : Magister Manajemen
Tanggal : 29 Agustus 2015

Mengesahkan

Pembimbing Utama

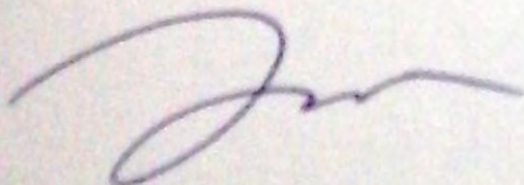


Dr. Agustinus Yohanes S., M.M.
UNIVERSITAS

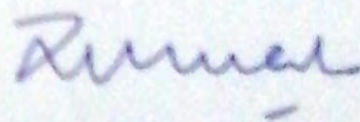
MERCU BUANA

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Agustina Kurniasih, M.E.

PERNYATAAN

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

Judul : Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham*:
(Studi Pengaruh Rasio Keuangan *Eva, Der, Cr, Rt* Dan Risiko Sistematis) Emiten Lq45 Pada Bursa Efek Indonesia

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Raden Roro Henis Sutirah Maria

NIM : 55113310137

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,

2015



Raden Roro Henis Sutirah Maria

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT, atas berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir Tesis tentang “**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM: (STUDI PENGARUH RASIO KEUANGAN EVA, DER, CR, RT DAN RISIKO SISTEMATIK) EMITEN LQ45 PADA BURSA EFEK INDONESIA**”.

Kami ucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada para pejabat, dosen pembimbing dan narasumber yang telah membantu sehingga terselesaikannya penulisan Tesis ini.

Untuk itu perlu kami sampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Panglima TNI, Aspers Panglima TNI, Kapuskes TNI, Kapusjiantra TNI, Kabagminpers Puskes TNI, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk mengikuti pendidikan Program Sarjana Strata Dua (S2) di Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Agustinus Yohanes, sebagai dosen pembimbing-I, yang secara teknis telah mengarahkan dalam penulisan Tesis ini.
3. Rekan-rekan sekerja dan sekuliah yang telah membantu memberikan informasi, saran dan koreksi hingga terselesaikannya penulisan Tesis ini.
4. Mamiku, dan anak-anakku, kakak dan adikku yang telah memberikan spirit dan do'a sehingga penulisan Tesis ini dapat terselesaikan.

Semoga bimbingan dan bantuan tenaga yang telah diberikan kepada penulis, hanya Tuhan Allah yang akan membalas sesuai dengan pengorbanannya. Tentunya dalam penulisan Tesis ini, masih banyak terdapat kekurangan yang perlu disempurnakan. Untuk itu, saran dan koreksi yang membangun dalam penyempurnaan Tesis ini sangat kami harapkan.

Jakarta, Agustus 2015

Raden Roro Henis Sutirah Maria

DAFTAR ISI

ABSTRACT.....	i
ABSTRACT.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I	PENDAHULUAN
1.1.	Latar Belakang Masalah..... 1
1.2.	Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah..... 9
1.3.	Maksud dan Tujuan Penelitian..... 12
1.4.	Manfaat dan Kegunaan Penelitian..... 13
BAB II	DESKRIPSI (OBYEK PENELITIAN)
2.1.	Deskripsi Perusahaan Indeks Saham LQ45..... 15
2.2.	Perusahaan LQ45 yang Sahamnya Secara Terus Menerus yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan Periode Tahun 2010-2014..... 19
2.3.	Deskripsi Perusahaan LQ45 yang Sahamnya Secara Terus Menerus yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan Periode Tahun 2010-2014..... 20
BAB III	KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS
3.1.	Kajian Pustaka..... 31
3.2.	Kerangka Pemikiran..... 53
3.3.	Hipotesis Penelitian..... 54

BAB IV	METODE PENELITIAN	
4.1.	Jenis/Desain Penelitian.....	55
4.2.	Variabel Penelitian.....	55
4.3.	Populasi dan Sampel.....	56
4.4.	Teknik Pengumpulan Data	57
4.5.	Metode Analisis Data	58
4.6.	Uji Asumsi Klasik.....	59
4.7.	Uji Statistik dan Hipotesis.....	61
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
5.1.	Analisis Hasil Statistik Deskriptif Penelitian.....	64
5.2.	Analisis Uji Asumsi Klasik	68
5.3.	Pengujian Hipotesis.....	74
5.4.	Pembahasan.....	78
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN	
6.1.	Kesimpulan.....	83
6.2.	Saran.....	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Perusahaan LQ45 Periode Tahun 2010 sampai Dengan Tahun 2014 yang Terpilih	21
Tabel 5.1	Descriptive Statistics	64
Tabel 5.2.1	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	69
Tabel 5.2.2	Coefficients ^a	70
Tabel 5.2.3	Model Summary ^b	71
Tabel 5.2.4	Coefficients ^a	72
Tabel 5.2.5	Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda.....	74
Tabel 5.3.1	Model Summary ^b	75
Tabel 5.3.2	Coefficients ^a	76
Tabel 5.3.3	Model Summary ^b	77

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Return Saham LQ45 Tahun 2010-2014.....	3
Gambar 3.2	Kerangka Pemikiran Secara Parsial dan Simultan	53
Gambar 5.2.1	Uji Normalitas dengan analisis grafik	69
Gambar 5.2.4	Uji Heteroskedastitas dengan analisis grafik	73



LAMPIRAN

- Lampiran 1 Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 Daftar Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014
- Lampiran 3 Filter Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014
- Lampiran 4 Filter Sampel Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014
- Lampiran 5 Parameter EVA LQ45 Periode 2010-2014
- Lampiran 6 Rekapitulasi Data Penelitian EVA Periode Penelitian Tahun 2010-2014
- Lampiran 7 Rekap EVA
- Lampiran 8 Rekapitulasi Data Penelitian DER, CR, RT Periode Penelitian Tahun 2010-2014
- Lampiran 9 Corporate Action
- Lampiran 10 Suku Bunga SBI
- Lampiran 11 Data Penelitian Beta Periode Penelitian Tahun 2010-2014
- Lampiran 12 Rekapitulasi Data Penelitian DER, CR, RT Periode Penelitian Tahun 2010-2014
- Lampiran 12 Rekap Coe
- Lampiran 13 Rekap X1, X2, X3, X4 dan Y : (Rekap EVA, DER, CR, RT, Beta dan Return Saham) Emiten LQ45 Periode 2010-2014
- Lampiran 14 Interpretasi Output