



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO
TOTAL ASSETS, RETURN ON ASSETS DAN
WORKING CAPITAL TURNOVER TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

OLEH

AGUS SRIYANTO

55511110004

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



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO
TOTAL ASSETS, RETURN ON ASSETS DAN
WORKING CAPITAL TURNOVER TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

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

UNIVERSITAS
OLEH

AGUS SRIYANTO

55511110004

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

PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Total Assets, Return on Assets dan Working Capital Turnover Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama : Agus Sriyanto

NIM : 55511110004

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Februari 2015

Mengesahkan,

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana,

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



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

Pembimbing,



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si, CA.

PERNYATAAN

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

Judul : Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Total Assets, Return on Assets dan Working Capital Turnover Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama : Agus Sriyanto

NIM : 55511110004

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Februari 2015

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi 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, Februari 2015



Agus Sriyanto

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah Yang Maha Kuasa (Tri Tunggal Yang Esa) dan Bunda Maria atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul **“Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Total Assets, Return on Assets dan Working Capital Turnover Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Tesis ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak.,M.Si,CA., selaku Dosen Pembimbing, yang telah memberikan motivasi, saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat bagi penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA.,CSRS., selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Dr. Hadri Mulya, M.Si., Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA.,CSRS., Dr. Yudhi Herliansyah, SE., selaku Ketua Ujian Sidang, Dosen Penguji dan Pembahas yang sudah banyak memberikan saran dan masukan untuk kesempurnaan tesis ini.
4. Seluruh Dosen-dosen dan Staf Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak dan mamah tercinta yang tiada henti mendoakan dan memberikan dukungan dalam segala hal kepada ananda, juga adik-adikku tersayang yang telah memberikan support selama ini.
6. Sahabat dan rekan-rekan Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2011.
7. Semua pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan tesis ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap semoga tesis ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin. GBU.

Jakarta, Februari 2015

Agus Sriyanto

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
DAFTAR ISI	viii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. <i>Tujuan Penelitian</i>	10
2. <i>Kontribusi Penelitian</i>	10

BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PENELITIAN, DAN HIPOTESIS

A. Kajian Pustaka.....	12
1. <i>Signalling Theory</i>	12
2. <i>Return Saham</i>	15
3. <i>Analisis Saham</i>	16
3.1 <i>Analisis Fundamental</i>	17
3.2 <i>Analisis Teknikal</i>	18
4. <i>Faktor-faktor Fundamental</i>	19
4.1 <i>Rasio Likuiditas</i>	21
4.2 <i>Rasio Profitabilitas</i>	24
4.3 <i>Rasio Solvabilitas</i>	29
4.4 <i>Rasio Aktivitas</i>	33
4.5 <i>Rasio Pasar</i>	39
B. Rerangka Penelitian	40
1. <i>Pengaruh Faktor-faktor Fundamental terhadap Return Saham</i>	40
1.1 <i>Pengaruh Current Ratio terhadap Return Saham</i>	40
1.2 <i>Pengaruh Debt to Total Assets terhadap Return Saham</i>	42
1.3 <i>Pengaruh Return on Assets terhadap Return Saham</i>	43

1.4 Pengaruh Working Capital Turnover terhadap Return Saham	45
C. Hipotesis.....	47
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
A. Sejarah Objek Penelitian	51
1. Definisi Indeks LQ 45	51
2. Perusahaan LQ 45 yang konsisten periode 2010 - 2013 ...	53
B. Lingkup Bidang Usaha	73
C. Sumber Daya	78
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	80
B. Definisi dan Operasional Variabel	80
1. Variabel Independen (Variabel tidak terikat atau bebas) .	80
2. Variabel Dependen (Variabel terikat atau tidak bebas) ...	81
C. Pengukuran Variabel	81
1. Current Ratio (Rasio Lancar)	81
2. Debt to Total Assets	81
3. Return On Assets	82
4. Working Capital Turnover	82
5. Return Saham	82
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	82
E. Teknik Pengumpulan Data	83
F. Metode Analisis.....	83
1. Deskriptif Statistik.....	83
2. Uji Asumsi Klasik.....	84
2.1 Uji Multikolinieritas	84
2.2 Uji Autokorelasi.....	84
2.3 Uji Normalitas	84
2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	85
2.5 Uji Linearitas.....	85
3. Pengujian Hipotesis	85
BAB V ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Statistik Deskriptif	87
B. Uji Normalitas Data	89
C. Pengujian Asumsi Klasik.....	90
1. Uji Multikolinearitas	90
2. Autokorelasi	91
3. Heteroskedastisitas	93
D. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	94
E. Hasil Uji Anova	95

F. Hasil Pengujian Hipotesis	96
1. <i>Hipotesis Pertama</i>	96
2. <i>Hipotesis Kedua</i>	97
3. <i>Hipotesis Ketiga</i>	98
4. <i>Hipotesis Keempat</i>	98
G. Pembahasan Hasil Pengujian	99
1. <i>Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 1</i>	99
2. <i>Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 2</i>	101
3. <i>Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 3</i>	103
4. <i>Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis 4</i>	105
 BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	
A. Simpulan Penelitian	107
B. Implikasi Penelitian	109
1. <i>Bagi Investor</i>	109
2. <i>Bagi Emiten</i>	110
3. <i>Bagi Akademisi dan Peneliti Selanjutnya</i>	110
C. Saran Penelitian	111
 DAFTAR PUSTAKA	112
 DAFTAR GAMBAR	114
 LAMPIRAN-LAMPIRAN :	
1. <i>Laporan Total Aktiva</i>	115
2. <i>Laporan Total Aktiva Lancar</i>	116
3. <i>Laporan Total Hutang</i>	117
4. <i>Laporan Total Hutang Lancar</i>	118
5. <i>Laporan Penjualan</i>	119
6. <i>Laporan Net Income</i>	120
7. <i>Laporan Saham Beredar (Harga Saham)</i>	121
8. <i>Hasil Statistik Regresi Berganda</i>	122
9. <i>Hasil Statistik Uji Glejser</i>	127
10. <i>Tabel Variabel Return Saham</i>	131
11. <i>Tabel Variabel Current Ratio</i>	132
12. <i>Tabel Variabel Debt to Total Assets</i>	133
13. <i>Tabel Variabel Return on Assets</i>	134
14. <i>Tabel Working Capital Turnover</i>	135