

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DENGAN
PEMODERASI RASIO INVESTMENT OPPORTUNITY
SET TERHADAP RETURN PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2005-2009**

TESIS



**Oleh
Dian Rosalia**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA**

2012

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DENGAN PEMODERASI
RASIO INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP RETURN
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI TAHUN 2005-2009**

TESIS

**Diajukan kepada
Universitas Katolik Widya Mandala
untuk memenuhi persyaratan
gelar Magister Manajemen**



Oleh
Dian Rosalia
(8122410010)

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2012**

LEMBAR PERSETUJUAN

Tesis berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas dengan Pemoderasi Rasio Investment Opportunity Set Terhadap Return Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2005-2009” yang ditulis dan diajukan oleh Dian Rosalia (8122410010) telah disetujui untuk diuji.

(Dr. Putu Anom M.)
Pembimbing Tesis

LEMBAR PENGESAHAN

Tesis berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas dengan Pemoderasi Rasio Investment Opportunity Set Terhadap Return Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2005-2009” yang ditulis dan diajukan oleh Dian Rosalia (8122410010) telah diuji dan dinilai oleh Panitia Penguji Program Studi Magister Manajemen, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada 8 Oktober 2012

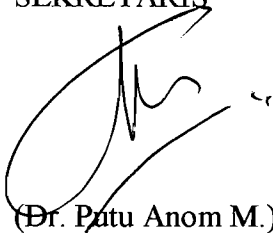
PANITIA PENGUJI

KETUA

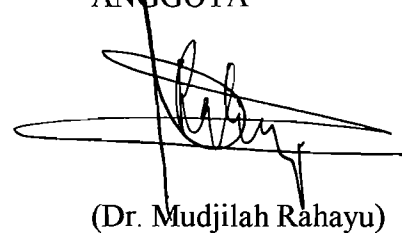


(Dr. Hermeindito Kaaro)

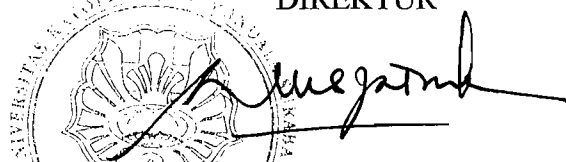
SEKRETARIS


(Dr. Putu Anom M.)

ANGGOTA


(Dr. Mudjilah Rahayu)

PROGRAM PASCASARJANA
DIREKTUR


(Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko)

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini adalah tulisan saya sendiri, dan tidak ada gagasan atau karya ilmiah siapapun yang saya ambil secara tidak jujur. Bahwa semua gagasan dan karya ilmiah yang saya kutip telah saya lakukan sejalan dengan etika dan kaidah penulisan ilmiah.

Surabaya, 8 Oktober 2012

(Dian Rosalia / 812241010)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Penulis panjatkan kepada Tuhan YME atas terselesaikannya penulisan tesis yang berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas dengan Pemoderasi Rasio Investment Opportunity Set Terhadap Return Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2005-2009” sebagai salah satu syarat pemenuhan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen konsentrasi Keuangan Program Pascasarjana Unika Widya Mandala Surabaya.

Pada kesempatan ini Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bpk Putu Anom selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk berbagi pengalaman dan membimbing Penulis selama proses penyelesaian tesis ini.
2. Teman-teman di PT Kamadjaja Logistics Dewi, Josef, Miriam, Mbak Rima yang telah memberikan semangat, dorongan serta berbagi pengalaman dengan Penulis.
3. Seluruh keluarga besar, orang tua dan saudara yang telah mendukung dalam doa dan kebersamaan.
4. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu Penulis selama penyelesaian tesis secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu Penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari Saudara agar dapat menjadi pengalaman yang berharga bagi Penulis kelak.

Akhir kata, Penulis ucapkan terima kasih dan besar Parapan Penulis agar tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 6 Oktober 2012

(Dian Rosalia / 8122410010)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
1.5. Batasan Penelitian	9
1.6. Sistematika Penulisan	10
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1. Penelitian Pendahulu	12
2.2. Pengembangan Hipotesis dan Landasan Teori	15
BAB 3 METODE PENELITIAN	32
3.1. Kerangka Konseptual	32
3.2. Hipotesis	33
3.3. Rancangan Penelitian	33
3.4. Populasi dan Sampel	33
3.5. Klasifikasi Variabel	34
3.6. Instrumen Penelitian	37
3.7. Prosedur Pengumpulan Data	38
3.8. Teknik Analisis Data	39
3.9. Pengujian Asumsi Klasik	40

BAB 4 HASIL DAN ANALISIS DATA PENELITIAN	43
4.1. Deskripsi Data Penelitian	43
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	45
4.3. Analisis Regresi... ..	49
BAB 5 PEMBAHASAN	55
5.1. Pengaruh ROA dengan Moderasi PER terhadap Return Perusahaan	55
5.2. Pengaruh ROE dengan Moderasi PER terhadap Return Perusahaan	56
BAB 6 PENUTUP	59
6.1. SIMPULAN	59
6.2. SARAN	59
DAFTAR PUSTAKA	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i>
Tabel 4.2	Uji Normalitas
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas Model Regresi
Tabel 4.4	Uji <i>Durbin Watson</i> Regresi Moderating
Tabel 4.5	Uji <i>White Heteroscedastisity</i>
Tabel 4.6	Pemilihan Teknik Estimasi
Tabel 4.7	Analisis Regresi Moderating

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Penulisan Terdahulu
Lampiran 2	Data Penelitian
Lampiran 3	Deskriptif Data Penelitian
Lampiran 4	Asumsi Klasik
Lampiran 5	<i>Pooled Least Square</i>

ABSTRAK

Sektor manufaktur merupakan salah satu sektor yang memiliki pertumbuhan relatif positif bagi perusahaan yang tergabung di dalamnya. Perusahaan membutuhkan dana untuk menunjang kelancaran operasional perusahaan, salah satunya dari pasar modal. Perusahaan harus dapat meyakinkan investor bahwa mereka akan memperoleh *return*. Alat untuk memprediksi *return* adalah rasio keuangan. Berdasarkan atas uraian sebelumnya, masalah yang ingin Penulis kaji melalui penelitian ini adalah pengaruh rasio ROA dan ROE yang dimoderasi PER terhadap *return* perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur di BEI periode tahun 2005 sampai 2009. Dari hasil analisis dengan menggunakan analisis regresi moderating data panel dapat disimpulkan bahwa rasio *Return on Assets* yang dimoderasi oleh *Price Earning Ratio* berpengaruh positif terhadap *return* perusahaan, dan rasio *Return on Equity* yang dimoderasi oleh *Price Earning Ratio* berpengaruh positif terhadap *return* perusahaan.

Kata kunci: *Return on Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), Return Saham.

ABSTRACT

The manufacturing sector is one sector that has a relatively positive growth nowadays. The company needed funds to support the smooth operation of the company, one of the capital market. Companies must be able to convince investors that they would earn returns. Tool to predict the return is financial ratios. Based on the previous description, the problem you want authors examined through this research is the effect of ROA and ROE are moderated PER to return the company. The sample used in this study are the financial statements of a manufacturing company in BEI period 2005 to 2009. From the analysis using regression analysis moderating panel data it can be concluded that the ratio of return on assets are moderated by Price Earning Ratio positive influence on corporate return, and return on equity ratios are moderated by Price Earning Ratio positive influence corporate return

Keyword: *Return on Assets (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Price Earning Ratio (PER)*, Stock Return.