



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA),
UKURAN PERUSAHAAN, *EARNINGS* DAN *CASH
FLOW OPERATION* TERHADAP *STOCK RETURN*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Kelompok Saham LQ 45 di
Bursa Efek Indonesia)**

TESIS

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TITIK PURWANINGTYAS
55115310039

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA),
UKURAN PERUSAHAAN, *EARNINGS* DAN *CASH
FLOW OPERATION* TERHADAP *STOCK RETURN*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Kelompok Saham LQ 45 di
Bursa Efek Indonesia)**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**TITIK PURWANINGTYAS
55115310039**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017**



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

ABSTRACT

This study aims to determine. (ROA), Company Size, Earnings and Cash Flow Operations Against Stock Return. This is motivated by Return awareness is the main motivation of investors in investing. Investors who have been willing to invest some of their wealth to be reinvested as the main thing. Stock Return is the rate of return on investment from investment activity. The object of research used is the company in the stock group LQ 45 Year 2013-2015. The analysis technique used is panel data regression. The method of data analysis used Pooled Least Square (PLS) model. The results of this study indicate (1) Return on Assets (ROA) Significant to Return on Stock, (2) Company Size significant effect on Stock Return, (3) Earnings Significant to Return Shares, (4) Cash Flow Operation (CFO) Significant to Return Shares, and (5) Return On Assets (ROA), Company Size, Earnings and Cash Flow are the same as.

Keyword: Stock Return, LQ 45 Company, Panel Data Regression



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

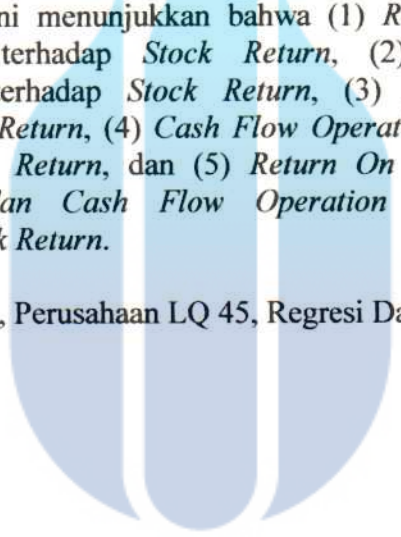


U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, *Earnings* dan *Cash Flow Operation* Terhadap *Stock Return*. Hal tersebut dilatarbelakangi kesadaran bahwa *Return* adalah motivasi utama investor dalam berinvestasi. Investor yang telah rela menanamkan sebagian kekayaannya untuk diinvestasikan mengharapkan *return* sebagai hal yang paling utama. *Stock Return* adalah tingkat pengembalian yang diperoleh investor dari kegiatan investasi. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan pada kelompok saham LQ 45 Tahun 2013-2015. Adapun teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Metode Analisa Data menggunakan *Pooled Least Square* (PLS) Model. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Return on Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *Stock Return*, (2) Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *Stock Return*, (3) *Earnings* berpengaruh signifikan terhadap *Stock Return*, (4) *Cash Flow Operation* (CFO) berpengaruh signifikan terhadap *Stock Return*, dan (5) *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, *Earnings* dan *Cash Flow Operation* secara bersama-sama berpengaruh terhadap *Stock Return*.

Kata Kunci: Return Saham, Perusahaan LQ 45, Regresi Data Panel



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, *Earnings*, dan *Cash Flow Operation* Terhadap *Stock Return* (Studi Kasus Pada Perusahaan Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Titik Purwaningtyas

NIM : 55115310039

Program : Magister Manajemen

Tanggal :

Mengesahkan

Pembimbing

(Dr. Pardomuan Sihombing, SE, MSM)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen

(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)

(Dr. Aty Herawati, M.Si)



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

LEMBAR PERNYATAAN

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

Judul : Analisis Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, *Earnings*, dan *Cash Flow Operation* Terhadap *Stock Return* (Studi Kasus Pada Perusahaan Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia)

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Titik Purwaningtyas

NIM : 55115310039

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 pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Mei 2017



Titik Purwaningtyas



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Allah SWT serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : **Analisis Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, *Earnings* dan *Cash Flow Operation* (CFO) terhadap *Stock Return* (Studi Kasus Pada Perusahaan Kelompok Saham LQ 45 di Bursa Efek Indonesia).**

Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada :

- 1) Dr. Pardomuan Sihombing, SE, MSM. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan tesis ini dari awal hingga tesis ini dapat diselesaikan.
- 2) Keluargaku tercinta dan orang tuaku yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, motivasi serta doa yang tiada pernah henti.
- 3) Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana.



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

- 4) Dr. Augustina Kurniasih, ME. selaku Penguji pada Seminar Proposal Tesis.
- 5) Prof. Dr. Ir. Muhammad Noor Salim, SE, MM. selaku Penguji pada Ujian Tesis.
- 6) Dr. Aty Herawati, M.Si selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
- 7) Dr. Ahmad Badawi Saluy, SE, MM. selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
- 8) Seluruh Dosen Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmunya dengan baik dan tanpa pamrih.
- 9) Seluruh staf dan karyawan Universitas Mercu Buana yang telah memberikan pelayanan terbaik selama bergabung bersama aktivitas akademika Universitas Mercu Buana.
- 10) Teman – teman angkatan 27 Program Magister Manajemen yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam kelancaran penulisan tesis ini .
- 11) Seluruh rekan kerja PT. Rhythm Kyoshin Indonesia yang telah memberikan support, bantuan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini.

Kiranya hasil penulisan ini dapat memberikan sumbangsih dalam masalah pengembangan pasar modal di Indonesia.

Jakarta, 30 Mei 2017

Penulis



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi Masalah	6
1.3. Rumusan Masalah	7
1.4. Maksud dan Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	8
BAB II. DESKRIPSI KELOMPOK SAHAM LQ 45	
2.1. Sejarah Indeks LQ 45	10
2.2. Lingkup Bidang Usaha	13
2.3. Sumber Daya	13
2.4. Tantangan Bisnis Perusahaan	13
BAB III. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
3.1. Kajian Teori	15
3.2. Penelitian Terdahulu	30
3.3. Kerangka Pemikiran	34
3.4. Hipotesis Penelitian	35



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

BAB IV. METODE PENELITIAN

4.1. Jenis / Desain Penelitian.....	41
4.2. Variabel Penelitian	42
4.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
4.4. Jenis dan Sumber Data	44
4.5. Teknik Pengumpulan Data	45
4.6. Populasi dan Sampel	45
4.7. Metode Analisis Data	46
4.8. Jadwal Pelaksanaan Penyusunan Tesis	53

BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

5.1. Hasil Penelitian	54
5.2. Pembahasan.....	64

BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1. Kesimpulan.....	69
6.2. Implikasi Manajerial	71
6.3. Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA	73
----------------------	----

LAMPIRAN.....	80
---------------	----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	89
---------------------------	----



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Rata-rata <i>Return</i> Saham, ROA, Ukuran Perusahaan, <i>Earnings</i> Dan CFO Kelompok Saham LQ 45 Tahun 2013 – 2015	5
Tabel 3.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	31
Tabel 5.1. Perusahaan Objek Penelitian.....	54
Tabel 5.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 5.3. Hasil Uji Chow.....	58
Tabel 5.4. Hasil Uji Haussman	60
Tabel 5.5. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi	60
Tabel 5.6. Hasil Uji Signifikansi.....	61
Tabel 5.7. Hasil Uji Signifikansi Simultan	63

UNIVERSITAS

MERCU BUANA



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran Penelitian	35



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Perusahaan (Objek Penelitian)	80
Lampiran 2. Data Variabel Penelitian	83
Lampiran 3. Output Hasil Penelitian Eviews 9 (Regresi Data Panel).....	86



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A