

**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ 45 *Non* Bank yang terdaftar
di BEI 2011 – 2015)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Tita Anggraini

NIM : 43212120124

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tita Anggraini
Nim : 43212120124
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 3 Maret 2017



Tita Anggraini

NIM : 43212120124

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tita Anggraini
NIM : 43212120124
Program Studi : S1 Akuntansi
Judulu Skripsi : Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas, Aktivitas dan Arus Kas Operasi Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada perusahaan LQ 45 *non bank* yang terdaftar di BEI 2011 – 2015)
Tanggal Lulus Ujian : 03 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Dr. Hadi Mulva, M. Si


Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M. Si., CA, CSRA, CPAI

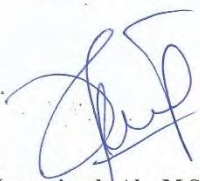
Tanggal : 07 Maret 2017

Tanggal : 07 Maret 2017

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 08 Maret 2017

Tanggal : 08 Maret 2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi ALLAH SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ **Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Aktivitas dan Arus kas operasi terhadap Return Saham pada Perusahaan Indeks LQ 45 di Bursa Efeke Indonesia (BEI) Tahun 2011 – 2015**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Hadri Mulya, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta Bapak Omar Tachya dan Ibu Rosnawati dan ketiga adik saya Dio, Asfa, Arzzy yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada

penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman – teman seperjuangan angkatan 2013 khususnya Ka Mita, Ka Ria, Ka Putri, Lita, Raga, Oca, Ika, Putri, Ka Mega yang telah banyak memberikan semangat, motivasi dan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Kaka – kaka ku tercinta Mba Mugiati Rahayu, Mba Erni, Mba Yuyun dan Anggi yang telah banyak mensupport penulis dan memberikan banyak sekali masukan untuk penelitian ini.
8. Sahabat – sahabat ku tersayang Shindy Sarlita Amadea dan Ka Sendi Sefa yang telah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis.
9. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh

karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritikan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 11 Febuari 2017

Tita Anggraini



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Kontribusi Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	13
1. Teori Sinyal	13
2. Pasar Modal	15
3. Laporan Keuangan	18
4. Analisis Laporan Keuangan	22
5. Arus Kas	28
6. Arus Kas dari Aktivitas Operasi	31
7. Saham	34
8. Penelitian Terdahulu	36
B. Rerangka Pemikiran	38
C. Hipotesis	39
BAB III METODELOGI PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	46
B. Desain Penelitian	46
C. Definisi dan Oprasionalisasi Variabel	47
1. Variabel Dependen (Y)	47
2. Variabel Independen (X)	48
D. Populasi dan Sampel Penelitian	50
E. Teknik Pengumpulan Data	53
F. Metode Analisis	53
1. Statistik Deskriptif	53

2.	Uji Asumsi Klasik.....	54
a.	Uji Normalitas.....	54
b.	Uji Multikolinearitas.....	56
c.	Uji Autokorelasi.....	56
d.	Uji Heteroskedastisitas.....	57
3.	Uji Hipotesis.....	58
a.	Uji F.....	58
b.	Uji T.....	59
c.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
4.	Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	61
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	62
B.	Statistik Deskriptif.....	63
C.	Uji Asumsi Klasik.....	65
1.	Uji Normalitas.....	65
2.	Uji Multikolinearitas.....	68
3.	Uji Autokorelasi.....	69
4.	Uji Heteroskedastisitas.....	70
D.	Uji Hipotesis.....	70
1.	Uji F.....	71
2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72
3.	Uji T.....	74
4.	Regresi Linear Berganda.....	76
E.	Pembahasan.....	78
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	
A.	Simpulan.....	84
B.	Saran.....	85
	DAFTAR PUSTAKA.....	87
	LAMPIRAN.....	91

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1.1	Kinerja Pasar Saham Tahun 2015	2
2.1	Penelitian Terdahulu	36
3.1	Skala Pengukuran Variabel	50
3.2	Penentuan Sampel	52
3.3	Sampel Perusahaan	53
3.4	Keputusan Durbin Watson	57
4.1	Hasil Statistik Deskriptif	63
4.2	Hasil Uji Normalitas	67
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	68
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	69
4.5	Hasil Uji Simultan	72
4.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi	73
4.7	Hasil Uji Parsial	74
4.8	Hasil Uji Regresi Berganda	76



DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran	40
4.1	Hasil Pengujian Normalitas dengan Histogram.....	66
4.2	Hasil Pengujian Normalitas dengan P-Plot	66
4.3	Hasil Pengujian Hetroskedastisitas.....	70



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Indeks LQ 45 non bank	91
Lampiran 2	DER Indeks LQ 45 non bank	92
Lampiran 3	ROE Indeks LQ 45 non bank	93
Lampiran 4	TAT Indeks LQ 45 non bank	94
Lampiran 5	AKO Indeks LQ 45 non bank	95
Lampiran 6	Return Saham Indeks LQ 45 non bank	96
Lampiran 7	Output SPSS	97
Lampiran 8	Tabel Durbin Watson	101
Lampiran 9	Tabel Uji F	102
Lampiran 10	Tabel Uji T	103



UNIVERSITAS
MERCU BUANA