

ABSTRAK

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2014-2016. Total perusahaan yang lolos dari uji sampel mencapai 10 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda dengan variabel dependennya yaitu *return* saham, dan variabel independennya yaitu arus kas operasi, laba akuntansi, inflasi, dan suku bunga.

Dari hasil uji penelitian, di dapat bahwa ada variabel independen yang berpengaruh signifikan, namun sebaliknya ada juga yang tidak berpengaruh. Variabel independen yang berpengaruh ialah laba. Variabel laba berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi sebesar 0,041, dan variabel inflasi juga mempunyai nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05 yaitu sebesar 0,004 tapi mempunyai nilai t hitung minus yang membuat variabel tersebut tidak berpengaruh terhadap return saham. Namun pada variable arus kas operasi dan suku bunga, variable tersebut tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi masing-masing sebesar 0,790 dan 0,967, yang dimana nilai signifikansi tersebut lebih dari 0,05 yang berarti variable tersebut tidak berpengaruh. Pada uji simultan, keempat variable independen yaitu arus kas operasi, laba, inflasi, dan suku bunga secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, Inflasi, Suku Bunga, dan Return Saham

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

Research involved LQ 45 listed companies for period 2014 - 2016 as a samples. There were totally 10 companies passed the criteria as a samples. Samples decided through purposive sampling method. Overall, research involved double regression analysis method with shares return as the dependent variable and operational cash flow, profitability, inflation and interest rate as the independent variables. Result of the research showed there were independent variables which influenced significantly, but on the other side other independent variables did not have any influences.

Independent variable which have significant influences consisted to profitability and inflation. Profitability as an independent variable significantly influence shares return with a total 0.041, Inflation as an independent variable significantly influence to shares return with a total 0.0004 but the t value is minus so it means the inflation do not have influence to dependent variable. Otherwise, cash flow and interest rate as a part of independent variables did not have influences to shares return, the result showed both of these independent variables significant level only 0.790 and 0.967, it means both of these independent variables did not have any influences to dependent variable due to the significant level of these independent variables were more than 0.05. Four of independent variables such as operational cash flow, profitability, inflation, and interest rate significantly influenced shares return on this simultaneously research result.

Keywords : *operational cash flow, profitability, inflation, interest rate and shares return*

MERCU BUANA