

ABSTRAK

Return saham merupakan tingkat keuntungan yang didapatkan oleh investor atas investasinya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada pengaruh laba akuntansi dan arus kas dari aktivitas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan LQ 45 yang tercatat di bursa efek indonesia tahun 2013–2017. Variabel independen yang digunakan adalah laba akuntansi (X_1) dan arus kas dari aktivitas operasi (X_2) sedangkan variabel dependennya adalah *return* saham (Y). Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan LQ 45 dan sampel yang digunakan yaitu laporan keuangan 12 perusahaan LQ 45 yang telah terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2013–2017 dengan menerapkan kriteria tertentu. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi serta dianalisa dengan menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, dan uji hipotesis. Hasil pengujian uji-t variabel laba akuntansi diperoleh taraf signifikansi sebesar $0,020 < 0,05$, artinya laba akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan, untuk variabel arus kas dari aktivitas operasi diperoleh taraf signifikansi sebesar $0,879 > 0,05$, artinya arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Laba Akuntansi, Arus Kas dari Aktivitas Operasi, Return Saham.*

ABSTRACT

Stock return is the level of profits obtained by investors on their investments. This study aims to determine whether there is an effect of accounting earnings and cash flows from operating activities on stock returns in LQ 45 companies listed on the Indonesia stock exchange in 2013-2017. The independent variable used is accounting profit (X_1) and cash flow from operating activities (X_2) while the dependent variable is stock return (Y). The population in this study is the LQ 45 company financial statements and the samples used are the financial statements of 12 LQ 45 companies that have been listed on the Indonesian stock exchange in 2013-2017 by applying certain criteria. Data collection techniques using the documentation method and analyzed using classical assumption test, multiple linear regression analysis, and hypothesis testing. The t-test results of the accounting profit variable obtained a significance level of $0,020 < 0.05$, meaning that accounting earnings affect stock returns. Whereas, for the variable cash flow from operating activities obtained a significance level of $0,879 > 0.05$, meaning that cash flows from operating activities have no effect on stock returns.

Keywords : *Accounting Profit, Cash Flow from Operating Activities, Stock Return.*

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan	i
Halaman Judul Skripsi	ii
Halaman Pengesahan	iii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Halaman Pernyataan Keaslian	v
Halaman Motto	vi
Halaman Persembahan	vii
Halaman Prakata	ix
Abstrak	xi
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvii
Daftar Gambar	xx
Daftar Lampiran	xxi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.3.1. Tujuan Umum	5
1.3.2. Tujuan Khusus	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.4.1. Manfaat Teorities	6
1.4.2. Manfaat Praktis	6
BAB II TELAAH PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	21
2.2.1. Teori Sinyal (<i>Signal Theory</i>)	21
2.2.2. LQ 45	23
2.2.3. Laporan Keuangan	23
2.2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan	23

2.2.3.2. Jenis-jenis Laporan Keuangan	24
2.2.4. Pasar Modal	25
2.2.4.1. Pengertian Pasar Modal	25
2.2.4.2. Peranan Pasar Modal	26
2.2.4.3. Instrumen Pasar Modal	27
2.2.4.4. Macam-macam Pasar Modal	29
2.2.4.5. Mekanisme Perdagangan di Pasar Modal (BEI)	30
2.2.5. Laba Akuntansi	31
2.2.5.1. Pengertian Laba Akuntansi	31
2.2.5.2. Karakteristik Laba Akuntansi	32
2.2.6. Arus Kas dari Aktivitas Operasi	33
2.2.6.1. Pengertian Laporan Arus Kas	33
2.2.6.2. Kegunaan Laporan Arus Kas	34
2.2.6.3. Tujuan Laporan Arus Kas	35
2.2.6.4. Pengertian Arus Kas	36
2.2.6.5. Arus Kas dari Aktivitas Operasi	38
2.2.7. <i>Return Saham</i>	40
2.2.7.1. Pengertian <i>Return Saham</i>	40
2.2.7.2. Macam-macam <i>Return Saham</i>	43
2.2.7.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> ..	44
2.3. Kerangka Konseptual	46
2.4. Hipotesis	48
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Rancangan Penelitian	51
3.2. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel ..	54
3.2.1. Populasi	54
3.2.2. Sampel	54
3.2.3. Teknik Pengambilan Sampel	55
3.3. Jenis dan Sumber Data	57
3.4. Teknik Pengumpulan Data	58

3.5.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	59
3.5.1.	Variabel Penelitian	59
3.5.2.	Definisi Operasional Variabel	60
3.6.	Teknik Analisis Data	62
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik	62
3.6.2.	Regresi Linier Berganda	66
3.6.3.	Uji Hipotesis	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1.	Penyajian Data Penelitian	69
4.1.1.	Gambaran Umum Perusahaan	69
4.1.1.1.	Sejarah PT. Astra Internasional Tbk	69
4.1.1.2.	Sejarah PT. Alam Sutera Realty Tbk	71
4.1.1.3.	Sejarah PT. Bank Central Asia Tbk	72
4.1.1.4.	Sejarah PT. Charoen Pokphan Indonesia Tbk	74
4.1.1.5.	Sejarah PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	75
4.1.1.6.	Sejarah PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	77
4.1.1.7.	Sejarah PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	78
4.1.1.8.	Sejarah PT. Lippo Karawaci Tbk	80
4.1.1.9.	Sejarah PT. Media Nusantara Citra Tbk	81
4.1.1.10.	Sejarah PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	82
4.1.1.11.	Sejarah PT. United Tractors Tbk	84
4.1.1.12.	Sejarah PT. Unilever Indonesia Tbk	85
4.1.2.	Penyajian Data Khusus	86
4.2.	Analisis Data	122
4.2.1	Uji Asumsi Klasik	129
4.2.2	Analisis Regresi Linier Berganda	133
4.2.3	Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	136
4.2.3.1	Pengujian Hipotesis	136
4.2.3.2	Pembahasan	138

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan	141
5.2. Saran	142
Daftar Pustaka	143
Lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1	Persamaan dan Perbedaan Peneliti Terdahulu dengan Peneliti yang akan Dilakukan Sekarang 15
3.1	Jumlah Sampel Penelitian 56
3.2	Daftar Sampel Perusahaan LQ 45 57
4.1	Data Laba Akuntansi PT. Astra Internasional Tbk 87
4.2	Data Perhitungan AKO PT. Astra Internasional Tbk . 88
4.3	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Astra Internasional Tbk 89
4.4	Data Laba Akuntansi PT. Alam Sutera Realty Tbk 90
4.5	Data Perhitungan AKO PT. Alam Sutera Realty Tbk 91
4.6	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Alam Sutera Realty Tbk 92
4.7	Data Laba Akuntansi PT. Bank Central Asia Tbk 93
4.8	Data Perhitungan AKO PT. Bank Central Asia Tbk ... 94
4.9	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Bank Central Asia Tbk 95
4.10	Data Laba Akuntansi PT. Charoen Pokphan Indonesia Tbk 96
4.11	Data Perhitungan AKO PT. Charoen Pokphan Indonesia Tbk 97
4.12	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Charoen Pokphan Indonesia Tbk 98
4.13	Data Laba Akuntansi PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 99
4.14	Data Perhitungan AKO PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 100
4.15	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk 101

4.16	Data Laba Akuntansi PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	102
4.17	Data Perhitungan AKO PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	103
4.18	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Indofood Sukses Makmur Tbk	104
4.19	Data Laba Akuntansi PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	105
4.20	Data Perhitungan AKO PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	106
4.21	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	107
4.22	Data Laba Akuntansi PT. Lippo Karawaci Tbk	108
4.23	Data Perhitungan AKO PT. Lippo Karawaci Tbk	109
4.24	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Lippo Karawaci Tbk	110
4.25	Data Laba Akuntansi PT. Media Nusantara Citra Tbk	111
4.26	Data Perhitungan AKO PT. Media Nusantara Citra Tbk	112
4.27	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Media Nusantara Citra Tbk	113
4.28	Data Laba Akuntansi PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	114
4.29	Data Perhitungan AKO PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	115
4.30	Data Perhitungan <i>Return Saham</i> PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	116
4.31	Data Laba Akuntansi PT. United Tractors Tbk	117
4.32	Data Perhitungan AKO PT. United Tractors Tbk	118

4.33	Data Perhitungan <i>Return</i> Saham PT. United Tractors Tbk	119
4.34	Data Laba Akuntansi PT. Unilever Indonesia Tbk ...	120
4.35	Data Perhitungan AKO PT. Unilever Indonesia Tbk	121
4.36	Data Perhitungan <i>Return</i> Saham PT. Unilever Indonesia Tbk	122
4.37	Tabel Persiapan Analisis Data	123
4.38	Uji Normalitas	129
4.39	Uji Multikolonieritas	131
4.40	Uji Autokorelasi	133
4.41	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	134
4.42	Hasil Uji Statistik t (Secara Parsial)	137

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	47
3.1 Rancangan Penelitian	55
4.1 Grafik <i>P-P Plot</i>	130
4.2 Grafik <i>Scatterplots</i>	132

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Lembar Persetujuan
- Lampiran 2 : Matrik
- Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 4 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi
- Lampiran 5 : Daftar Hadir Peserta Seminar Proposal
- Lampiran 6 : Daftar Perusahaan LQ 45 Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 7 : Hasil Rekapitulasi Daftar Perusahaan LQ 45
Tahun 2013 – 2017
- Lampiran 8 : Output SPSS