

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio aktivitas, arus kas bersih dari kegiatan operasi, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan indeks LQ45 periode 2013—2016, baik secara parsial maupun secara simultan. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *total assets turnover*, arus kas bersih dari kegiatan operasi, dan *total asset* sebagai variabel independen; *return* saham sebagai variabel dependen. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder, yaitu data laporan keuangan tahunan periode 2013—2016 dari perusahaan yang dijadikan sampel. Sampel dalam penelitian ini merupakan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan indeks LQ45 yang dipilih dengan metode *nonprobability sampling* dan dengan metode *purposive sampling*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa rasio aktivitas, arus kas bersih dari kegiatan operasi, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan indeks LQ45 periode 2013—2016, baik secara parsial maupun secara simultan.

Kata-kata kunci: arus kas bersih dari kegiatan operasi, rasio aktivitas, *return* saham, ukuran perusahaan

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of activity ratio, net cash flow operating activities, and firm size to stock returns on companies listed in Indonesia Stock Exchange with LQ45 index in period 2013—2016, either partially or simultaneously. The variables studied in this research are total assets turnover, net cash flow from operating activities, and total assets as independent variables; stock return as the dependent variable. The research method used in this research is multiple linear regression analysis. The data used in this study is secondary data, namely data of annual financial statements of the period 2013—2016 from companies sampled. The samples in this study are companies listed in Indonesia Stock Exchange with LQ45 index selected by nonprobability sampling technique and by purposive sampling method. The results of this study indicate that the activity ratio, net cash flow from operating activities, and firm size does not affect the stock returns on companies listed in Indonesia Stock Exchange with LQ45 index in period 2013—2016, either partially or simultaneously.

Keywords: *activity ratio, firm size, net cash flow from operating activities, stock return.*



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
 BAB II LANDASAN TEORI	 10
2.1. Kajian Pustaka	10
2.1.1. Teori yang Relevan	10
2.1.1.1 Saham.....	10
2.1.1.2. Saham Preferen	11
2.1.1.3. Saham Biasa	16
2.1.1.4. Saham Treasuri.....	19
2.1.1.5. Nilai Saham	20
2.1.1.6. Analisis Fundamental.....	23
2.1.1.7. <i>Return</i> Saham	25
2.1.1.8. Rasio Aktivitas	29
2.1.1.9. Laporan Arus Kas.....	32
2.1.1.10. Ukuran Perusahaan.....	34
2.1.2. Riset Empiris.....	36
2.1.3. Rerangka Teoritis.....	41
2.2. Rerangka Pemikiran	42
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	44
2.3.1. Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap <i>Return</i> Saham	44
2.3.2. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham	45
2.3.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham.....	46
2.3.4. Pengaruh Rasio Aktivitas, Arus Kas Operasi, dan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham Secara Simultan	47
2.3.5 Model Penelitian	47
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	 48
3.1. Jenis Penelitian	48
3.2. Populasi dan Sampel.....	48
3.3. Definisi Operasional Variabel	53

3.4. Teknik Pengumpulan Data	56
3.5. Teknik Analisis Data	56
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	56
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	57
3.5.2.1. Uji Normalitas	57
3.5.2.2. Uji <i>Outlier</i>	58
3.5.2.3. Uji Multikolinearitas	58
3.5.2.4. Uji Heteroskedastisitas	58
3.5.2.5. Uji Autokorelasi	59
3.5.3. Uji Hipotesis	60
3.5.3.1. Uji Parsial	60
3.5.3.2. Uji Simultan	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
4.1. Hasil Penelitian	63
4.1.1. Profil Responden	63
4.1.2. Statistik Dekriptif	66
4.2. Hasil Pengujian Hipotesis dan Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian	69
4.2.1. Hasil Uji Asumsi Klasik	69
4.2.1.1. Hasil Uji Normalitas	69
4.2.1.2. Hasil Uji Multikolinearitas	70
4.2.1.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
4.2.1.4. Hasil Uji Autokorelasi	72
4.2.2. Hasil Pengujian Hipotesis	73
4.2.2.1. Hasil Uji Parsial	74
4.2.2.2. Hasil Uji Simultan	76
4.3. Konfirmasi Hasil Penelitian Terdahulu dengan Hasil Penelitian yang Baru	78
BAB V PENUTUP	79
5.1. Simpulan	79
5.2. Keterbatasan Penelitian	81
5.3. Implikasi Penelitian	81
5.3.1. Implikasi Teoritis	81
5.3.2. Implikasi Manajerial	82
5.3.3. Implikasi Metodologi	83
5.4. Saran	85
5.4.1. Saran bagi Peneliti	85
5.4.2. Saran bagi Akademisi	85
5.4.3. Saran bagi Praktisi	86
DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN	90
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	101

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Seleksi Sampel.....	50
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	51
Tabel 4.1 Daftar Saham Indeks LQ45 periode Februari—Juli 2017	64
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	67
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	72
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial	75
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan	77
Tabel 4.9 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	78



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A	89
A.1. Data Keuangan sebagai Bahan Uji	89
A.1.1. Data Rasio Aktivitas (<i>Total Aset Turnover</i>)	89
A.1.2. Data Arus kas Bersih dari Aktivitas Operasi (dalam Rupiah)	90
A.1.3. Data Ukuran Perusahaan (<i>Total Assets</i> dalam Rupiah)	92
A.1.4. Data <i>Return Saham</i>	94
LAMPIRAN B	96
B.1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	96
B.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	96
B.2.1. Hasil Uji Normalitas	96
B.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas	97
B.2.3. Hasil Uji Heterokedastisitas	97
B.2.4. Hasil Uji Autokorelasi	98
B.3. Hasil Uji Hipotesis (Uji Regresi Berganda)	99
B.3.1. Hasil Pengujian Parsial (Uji <i>t</i>)	99
B.3.2. Hasil Pengujian Simultan (Anova/ Uji <i>F</i>)	99

