

ABSTRACT

This study is done to test an impact of operating, investment, financing cash flow, accounting profits and debt policy on stock return. The population of this study is companies forming LQ5 index listed on Indonesia Stock Exchange in 2014-2016. Based on this condition, thirty-three companies are available as the relevant number of population. To get the number of sample representing the relevant number of population, the researcher uses Slovin formula with 5% margin of error. By using this formula, the number of samples obtained is thirty companies. The firms as the samples are taken from the population by conducting stratified random sampling method. The method of data analysis used in this study is regression model with pooled data. The result of this study shows two things. Firstly, liability policy has a positive impact on stock return. Secondly, operating, investment, financing cash flow and accounting profits do not have the impact on stock return.

Keywords: liability policy, stock return, companies forming LQ45 index.



ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi, dan kebijakan utang terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan pembentuk indeks LQ45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2016. Berdasarkan kondisi ini, 33 perusahaan tersedia sebagai jumlah populasi yang relevan. Untuk mendapatkan jumlah sampel yang mewakili jumlah populasi tersebut, peneliti menggunakan rumus Slovin dengan *margin of error* sebesar 5%. Dengan menggunakan rumus tersebut, maka diperoleh 30 perusahaan sebagai jumlah sampel. Selanjutnya, perusahaan sebagai sampel diambil dari populasinya dengan menggunakan metode random terstratifikasi. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu model regresi berganda dengan data gabungan. Hasil penelitian ini menunjukkan dua hal. Pertama, kebijakan utang berpengaruh positif terhadap *return* saham. Kedua, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba akuntansi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: kebijakan utang, *return* saham, emiten pembentuk indeks LQ45

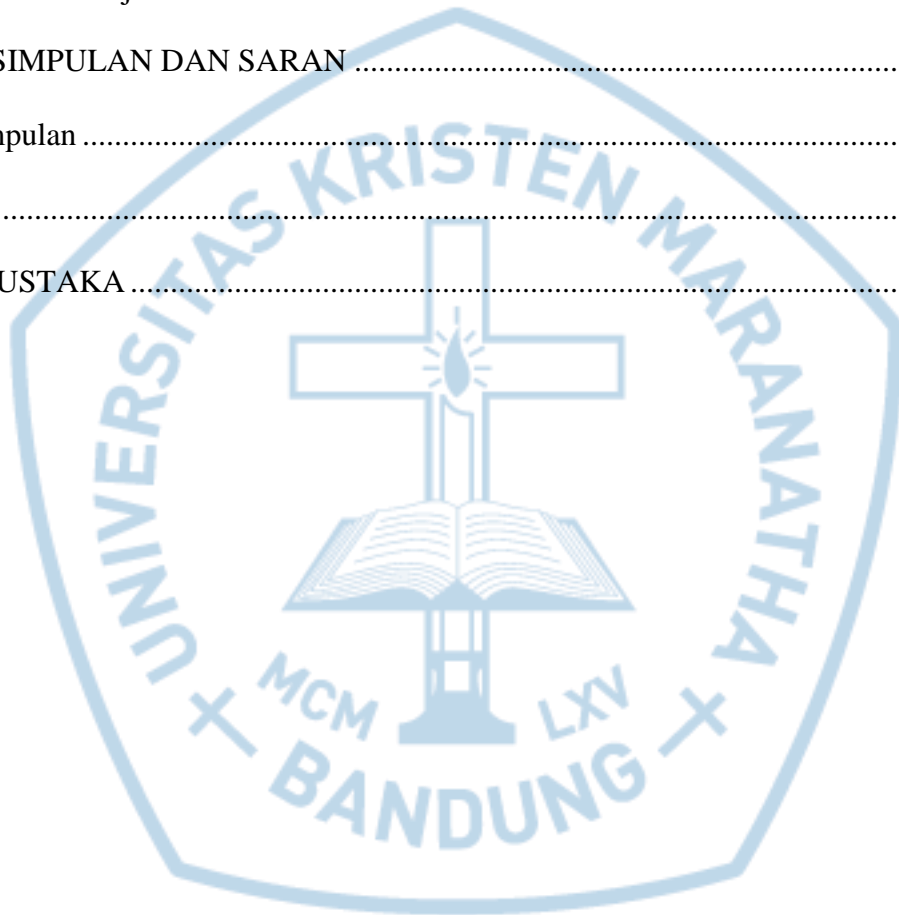


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERNYATAAN	
LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL, DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	11
2.1 Tinjauan Pustaka.....	11
2.1.1 Return Saham.....	11

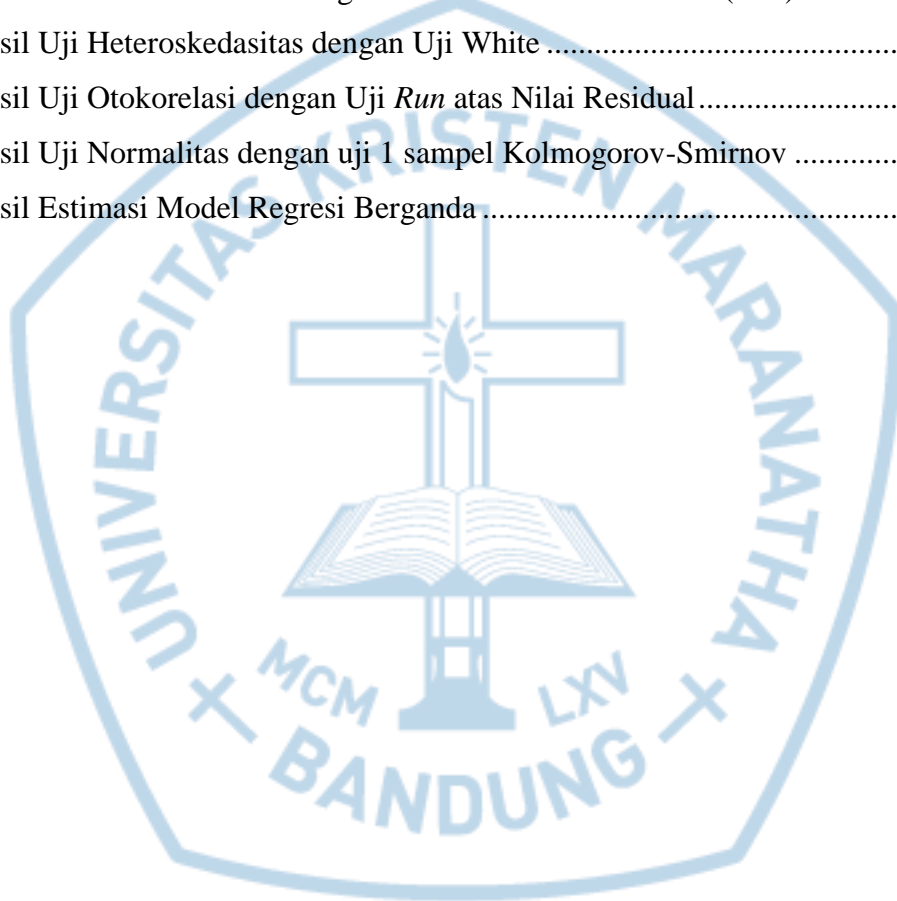
2.1.2	Laporan Arus kas	12
2.1.3	Laba Akuntansi	17
2.1.4	Kebijakan Utang	18
2.1.5	Penelitian Terdahulu	20
2.2	Rerangka Pemikiran.....	23
2.2.1	Pengaruh Arus kas Terhadap Return Saham	23
2.2.1.1	Pengaruh Arus kas operasi terhadap Return Saham	23
2.2.1.2	Pengaruh Arus kas investasi terhadap Return Saham.....	24
2.2.1.3	Pengaruh Arus kas pendanaan terhadap Return Saham.....	24
2.2.2	Pengaruh Laba akuntansi terhadap Return Saham.....	25
2.2.3	Pengaruh Kebijakan Utang terhadap Return Saham.....	26
2.3	Model Penelitian	27
2.4	Hipotesis Penelitian	27
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		28
3.1	Objek Penelitian.....	28
3.2	Populasi dan Sampel.....	28
3.3	Operasionalisasi Variabel Penelitian	31
3.4	Metode Analisis Data.....	31
3.5	Pengujian Hipotesis Penelitian	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		38
4.1	Deskripsi Statistik	38
4.1.1	Hasil Uji Asumsi Klasik	38
4.1.2	Hasil Estimasi Model Regresi Berganda	42

4.1.3	Pengujian Hipotesis Penelitian	42
4.2	Pembahasan.....	44
4.2.1	Pengaruh Arus kas terhadap Return saham	44
4.2.2	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap Return saham	46
4.2.3	Pengaruh Kebijakan Utang terhadap Return saham	46
4.3	Implikasi Manajerial	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		47
5.1	Kesimpulan	47
5.2	Saran	47
DAFTAR PUSTAKA		48



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3.1 Penentuan Jumlah Kerangka Sampel dan Jumlah Sampel Relevan	29
Tabel 3.2 Nama Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	30
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Statistik Pendeskripsi Variabel Penelitian	38
Tabel 4.2 Deteksi Multikolinieritas dengan Variance Inflation Factor (VIF)	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Heteroskedasitas dengan Uji White	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Otokorelasi dengan Uji <i>Run</i> atas Nilai Residual.....	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas dengan uji 1 sampel Kolmogorov-Smirnov	41
Tabel 4.6 Hasil Estimasi Model Regresi Berganda	42



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian 27



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	50
Lampiran 2 Data Penelitian	52

