

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *CASH FLOW FROM OPERATING*
TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh:

Nama : Ekaristi Sovi Lestari

NIM : 52415010

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
JULI 2019**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *CASH FLOW FROM OPERATING*
TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Ekaristi Sovi Lestari (NIM : 52415010)

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun guna melengkapi sebagian
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Madiun, 11 Juli 2019

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing



Intan Immanuela, S.E., M.SA.

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala
Madiun



Intan Immanuela, S.E., M.SA.

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *CASH FLOW FROM OPERATING*
TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Ekaristi Sovi Lestari (NIM : 52415010)

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Madiun, 18 Juli 2019

Tim penguji skripsi

1. Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak., CA.
(Ketua)



2. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., CA
(Anggota 1)



3. Mujilan, S.E., M.Sc.
(Anggota 2)



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul “Pengaruh Profitabilitas dan *Cash Flow From Operating* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)” tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Bilamana dikemudian hari terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar keserjanaan saya di cabut dan hak saya sebagai mahasiswa dibatalkan.

Madiun, 11 Juli 2019



METERAL
TEMPEL
9E61BAFF582795238
6000
ENAM RIBURUPIAH

Ekaristi Sovi Lestari

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Tetaplah bergerak maju meski lambat
Karena dalam keadaan tetap bergerak,
Anda menciptakan kemajuan
Adalah jauh lebih baik bergerak maju sekalipun pelan
Daripada tidak bergerak sama sekali

Penulis persembahkan kepada

1. Bapak dan ibu tercinta
2. Adikku
3. Almamaterku

ABTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris pengaruh pengaruh *economic value added*, *return on equity*, *return on assets* dan *cash flow from operating* terhadap *return* saham. Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan manufaktur pada indeks LQ 45 di BEI periode 2015-2017. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS versi 22. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa variabel *economic value added*, *return on equity*, *return on assets* dan *cash flow from operating* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *economic value added*, *return on equity*, *return on assets*, *cash flow from operating*, *return* saham

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur saya panjatkan ke hadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan anugerah-Nya, kekuatan dan pertolongan, sehingga penulis diberikan kesempatan dan kemampuan untuk menyelesaikan skripsi saya yang berjudul: “PENGARUH PROFITABILITAS DAN *CASH FLOW FROM OPERATING* TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017)”. Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat sebagai tugas akhir dalam menempuh studi Program Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun. Saya menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini selesai berkat bantuan, bimbingan dan motivasi dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberi kelancaran dan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Sri Rustyaningsih, S.E., Ak., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberi dukungan sehingga skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.
3. Intan Immanuela, S.E., M.SA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun dan dosen pembimbing saya yang telah memberi dukungan sehingga skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.

4. Theresia Purbandari, S.E., M.Sc. selaku dosen yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi saya dapat terselesaikan dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Dwi Handayani, S.E., M.Si. (Alm) yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat.
7. Misserior APTIK yang telah memberikan beasiswa APTIK selama 4 tahun untuk saya.
8. Mamah, Bapak, dan adikku Ando tercinta yang selalu memberikan doa, motivasi dan perhatiannya kepada saya. Semoga Allah selalu melimpahkan kasih sayang-Nya seperti kasih sayang kepadaku selama ini.
9. Sahabat terbaikku “CIWI-CIWI” Uswatun Khasanah, Vicky Yulia Elsa, Yona Avi Olani, dan Widya Putri yang telah memberikan doa, perhatian dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat SMA terbaikku Elfira Nian K, Rizka Purnamasari, dan Dennis Fina yang memberikan doa, perhatian dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman Akuntansi angkatan 2015 terima kasih atas kebersamaannya selama ini persahabatan yang indah ini semoga sampai nanti kita dapat menjalin persahabatan.
12. Terima kasih untuk teman-teman penerima beasiswa APTIK karena selalu mendukung dan memberi semangat dalam mengerjakan skripsi ini.

13. Teman-teman Anggota KKN Desa Pocol terima kasih atas kebersamaannya selama ini persahabatan yang indah ini semoga sampai nanti kita dapat menjalin persahabatan.
14. Semua pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk semuanya.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharap saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulis. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai informasi bagi semua yang membutuhkan.

Madiun, 11 Juli 2019
Penulis,



Ekaristi Sovi Lestari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis	7
1. <i>Signalling theory (Teori Sinyal)</i>	7
2. Pasar Modal.....	7
3. Investasi	8
4. Laporan Keuangan.....	9
5. <i>Return Saham</i>	9
6. Profitabilitas	11
7. <i>Cash Flow From Operating</i>	13
8. Pengaruh <i>Economic Value Added (EVA)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	14
9. Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	15
10. Pengaruh <i>Return On Assets (ROA)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	16
11. Pengaruh <i>Cash Flow Operating</i> terhadap <i>Return Saham</i>	16
12. Pengaruh <i>Earning Per Share (EPS)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	17
B. Model Penelitian	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	20
A. Desain Penelitian.....	20

B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	20
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	21
1. Variabel Penelitian	21
2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	21
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	25
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data	25
F. Teknik Analisis Data	25
1. Statistik Deskriptif	26
2. Uji Asumsi Klasik	26
3. Uji Hipotesis	28
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	31
A. Data Penelitian	31
B. Hasil Penelitian	31
1. Analisis Statistik Deskriptif	31
2. Uji Asumsi Klasik	33
3. Pengujian Hipotesis	39
C. Pembahasan	43
1. H_1 : <i>Economic Value Added</i> (EVA) berpengaruh positif terhadap <i>return</i> saham	43
2. H_2 : <i>Return On Equity</i> (ROE)berpengaruh positif terhadap <i>returnsaham</i> 44	44
3. H_3 : <i>Return On Assets</i> (ROA)berpengaruh positif terhadap <i>returnsaham</i> 45	45
4. H_4 : <i>cash flow from operating</i> berpengaruh positif terhadap <i>returnsaham</i> 46	46
5. H_5 : <i>Earning Per Share</i> (EPS) berpengaruh positif terhadap <i>returnsaham</i> 47	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	48
A. Kesimpulan	48
B. Keterbatasan Penelitian	49
C. Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	19
Gambar 4. 1 Grafik Normal Probabilitas Plot Sebelum Pengobatan	33
Gambar 4. 2 Grafik Normal Probabilitas Plot Setelah Pengobatan.....	35
Gambar 4. 3 Grafik Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas.....	37

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	28
Tabel 4. 1 Pengambilan Sampel	31
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	32
Tabel 4. 3 Uji Normalitas.....	34
Tabel 4. 4 Uji Normalitas.....	36
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinieritas	36
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	38
Tabel 4. 7 Hasil Uji Analisis Regresi	39
Tabel 4. 8 Hasil Uji F.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 DATA PERUSAHAAN MANUFAKTUR *NON DELISTING*
- Lampiran 2 DAFTAR PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI INDEKS LQ45
- Lampiran 3 CEKLIST PERUSAHAAN MANUFAKTUR
- Lampiran 4 DAFTAR SAMPEL YANG DIGUNAKAN DALAM PENELITIAN
- Lampiran 5 PERHITUNGAN EVA TAHUN 2015
- Lampiran 6 PERHITUNGAN EVA TAHUN 2016
- Lampiran 7 PERHITUNGAN EVA TAHUN 2017
- Lampiran 8 PERHITUNGAN ROE TAHUN 2015
- Lampiran 9 PERHITUNGAN ROE TAHUN 2016
- Lampiran 10 PERHITUNGAN ROE TAHUN 2017
- Lampiran 11 PERHITUNGAN ROA TAHUN 2015
- Lampiran 12 PERHITUNGAN ROA TAHUN 2016
- Lampiran 13 PERHITUNGAN ROA TAHUN 2017
- Lampiran 14 PERHITUNGAN *CASH FLOW FROM OPERATING* TAHUN 2015
- Lampiran 15 PERHITUNGAN *CASH FLOW FROM OPERATING* TAHUN 2016
- Lampiran 16 PERHITUNGAN *CASH FLOW FROM OPERATING* TAHUN 2017
- Lampiran 17 PERHITUNGAN EPS TAHUN 2015
- Lampiran 18 PERHITUNGAN EPS TAHUN 2016
- Lampiran 19 PERHITUNGAN EPS TAHUN 2017
- Lampiran 20 PERHITUNGAN RETURN SAHAM 2015
- Lampiran 21 PERHITUNGAN RETURN SAHAM 2016
- Lampiran 22 PERHITUNGAN RETURN SAHAM 2017
- Lampiran 23 HASIL OUTPUT SPSS