



**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO (PER)* ,
PROFITABILITAS, NILAI PERUSAHAAN, DAN
ARUS KAS AKTIFITAS OPERASI PADA
*RETURN SAHAM INDEKS LQ45***

*(Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2012-2015)*

Diajukan Oleh:

NINING WIDIYA WATI

NIM. 2012-12-089

**PROGAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**



JUDUL

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO (PER)* ,
PROFITABILITAS, NILAI PERUSAHAAN, DAN
ARUS KAS AKTIFITAS OPERASI PADA
*RETURN SAHAM INDEKS LQ45***

*(Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2012-2015)*

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang
pendidikan Strata Satu (S1)

Diajukan Oleh:

NINING WIDIYA WATI

NIM.2012-12-089

**PROGAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO (PER)* ,
PROFITABILITAS, NILAI PERUSAHAAN, DAN
ARUS KAS AKTIFITAS OPERASI PADA
*RETURN SAHAM INDEKS LQ45***

*(Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2012-2015)*

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

HALAMAN PENGESAHAN

Kudus, 11 Februari 2017

Mengetahui,

Ketua Program Studi

Pembimbing I



Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202



Ashari, SE, M.Si, Akt, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Mengetahui,



Dr. H. Moch. Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO (PER)* , PROFITABILITAS, NILAI PERUSAHAAN, DAN ARUS KAS AKTIFITAS OPERASI PADA *RETURN SAHAM INDEKS LQ45*

(Studi Kasus pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

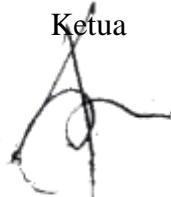
NINING WIDIYA WATI

NIM.2012-12-089

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Rabu, tanggal 11 Februari 2017 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Tim Penguji,

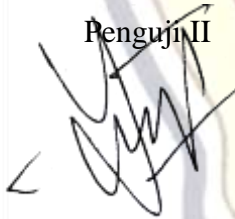
Ketua



Ashari, SE. M.Si, Akt, CA, CPA.

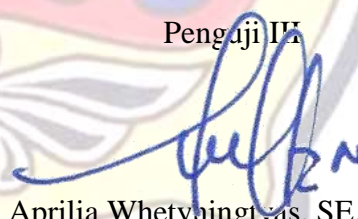
NIDN. 0608127602

Penguji II



Dwi Soegiarto, SE. M.M
NIDN. 0620117103

Penguji III



Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si.
NIDN. 0607048403

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

MOTTO

Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.
Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.

(Q.S. Al-Isyirah : 6-8)

*“ HASIL TIDAK AKAN PERNAH MENGHIANATI
PERJUANGAN “*



PERSEMBAHAN

Karya ini ku persembahkan kepada :

Orang tuaku Tercinta

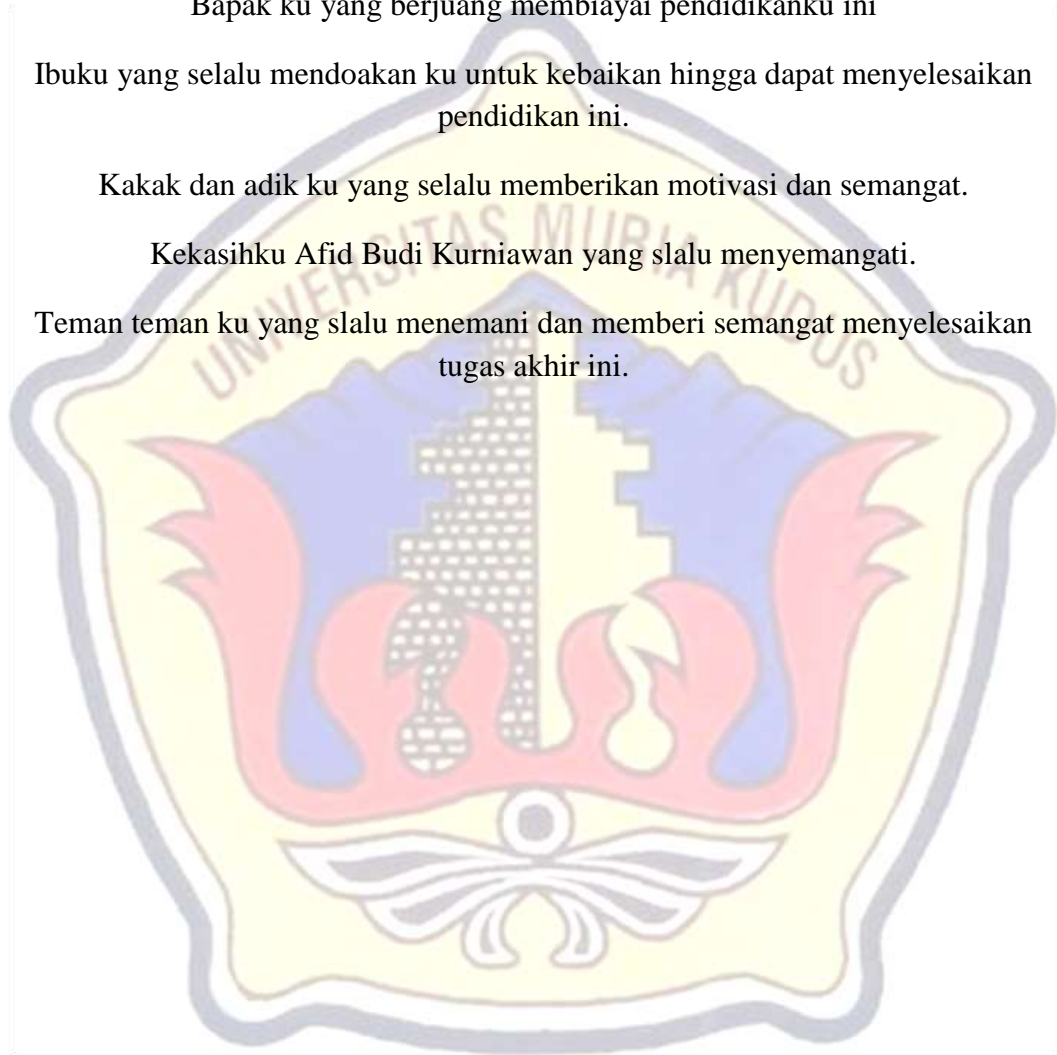
Bapak ku yang berjuang membiayai pendidikanku ini

Ibuku yang selalu mendoakan ku untuk kebaikan hingga dapat menyelesaikan pendidikan ini.

Kakak dan adik ku yang selalu memberikan motivasi dan semangat.

Kekasihku Afid Budi Kurniawan yang slalu menyemangati.

Teman teman ku yang slalu menemani dan memberi semangat menyelesaikan tugas akhir ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis diberi kekuatan untuk menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **"PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER) , PROFITABILITAS, NILAI PERUSAHAAN,DAN ARUS KAS AKTIFITAS OPERASI PADA RETURN SAHAM INDEKS LQ45"**(studi kasus pada perusahaan lq45 yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2012-2015) guna memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini, atas bimbingan, dorongan dan bantuan dari Bapak/Ibu dosen serta keramahan dan ketulusan hati dari banyak pihak, sangat membantu terselesaikannya penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mohammad Edris, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Sri Mulyani, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Ashari,SE,M.Si,KA,CA,CPA selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Nafi' InayatiZahro, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak ibu dosen dan staf pengajar difakultas ekonomi progdi akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal berbagai ilmu pengetahuan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

5. Bapak, ibu dan kakak-kakakku tersayang yang telah mencurahkan kasih sayang yang tiada henti mendoakan, memberi dukungan dan semangat dalam menyelesaikan studi penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman progdi akuntansi fakultas ekonomi universitas muria kudus yang telah menceriakan hari-hariku, teman-teman babelonia's yang rela membantu dan memberikan semangat dalam menyelesaikan studi penyusunan skripsi ini.

Semoga segala kebaikan dan bantuan tersebut mendapat balasan dari Allah SWT. Penulis ini menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini yang disebabkan keterbatasan waktu, biaya, kemampuan penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun senantiasa penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga hasil dari penelitian ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Penulis,

Nining Widiya Wati

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *Price Earning Ratio*, profitabilitas, Nilai perusahaan, dan arus kas aktifitas operasi berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan karena peneliti sebelumnya yang berkaitan dengan hal ini menghasilkan kesimpulan yang beragan dengan variabel yang berbeda beda dan tidak konsisten. Variabel bebas adalah *price earning ratio*, profitabilitas, nilai perusahaan, dan arus kas aktifitas operasi. Variabel bebas di ukur dengan menggunakan pendekatan definisi operasioanal dan indikator empirik. Variabel terikat adalah *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dan harga saham. Sampel penelitian ini adalah 15 perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2012-2015. Penelitian ini menggunakan alat bantu SPSS. Hasil penelitian berdasarkan uji t menunjukkan bahwa *price eraning ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan arus kas aktifitas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Price Earning Ratio*, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Arus kas Aktifitas Operasi, *return* saham



ABSTRACT

This research aimed to know whether Price Earning Ratio, profitability, firm value, and operating cash flow have effects to stock return. This research was done because previous research in relation with this topic resulted various conclusion with different and inconsistent variables. The independent variables were Price Earning Ratio, profitability, firm value, and operating cash flow. Independent variables are measured with operational definition approach and empirical indicators. The dependent variable is stock return. This research used secondary data taken from financial statements of a company and stock prices data. The sample of this research is 15 companies LQ45 registered in Indonesian Stock Exchange 2012-2015. This research uses SPSS tools. The result of the T-test showed that the price earning ratio has a significant effect on stock return, profitability did not have an effect on stock return, firm value did not have an effect on stock return, and operating cash flow did not have an effect on stock return.

keyword : Price Earning Ratio, profitability, firm value, operating cash flow, Stock return



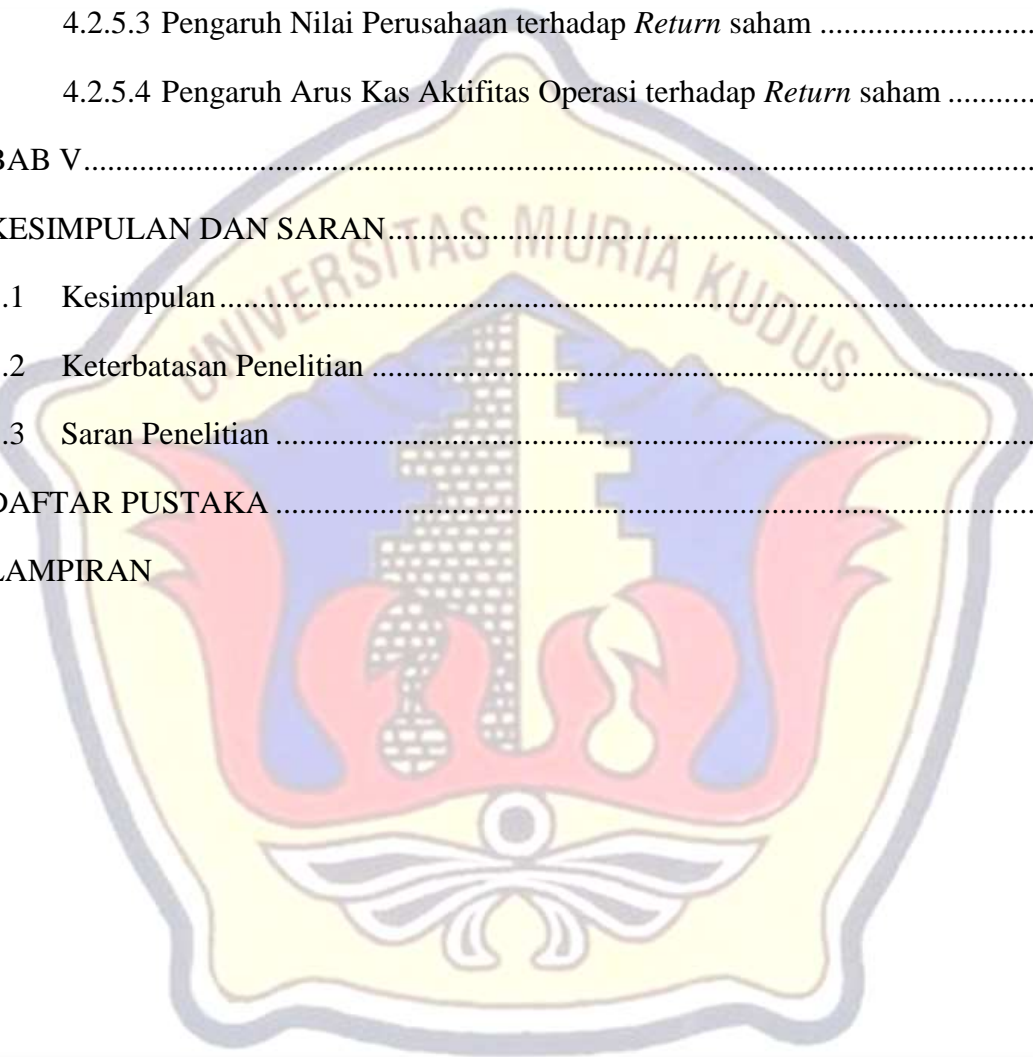
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO	iii
PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	5
1.3 Perumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori signal (<i>signling Theory</i>).....	9
2.1.2 <i>Return</i> saham.....	10
2.1.3 Price Earning Ratio (PER).....	11
2.1.4 Profitabilitas.....	12

2.1.5	Nilai perusahaan.....	13
2.2	Penelitian Terdahulu	16
2.3	Kerangka Pemikiran	18
2.4	Hipotesis penelitian	19
2.4.1	Pengaruh <i>Prince earning ratio</i> (PER) terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan indeks LQ45.....	19
2.4.2	Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan indeks LQ45	20
2.4.3	Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan indeks LQ45	21
2.4.4	Pengaruh Arus kas aktivitas operasi terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan indeks LQ45.....	21
BAB III	23
METODOLOGI PENELITIAN	23
3.1	Rancangan Penelitian.....	23
3.2	Definisi operasional variabel	23
3.2.1	Variabel dependen (Y) yaitu <i>return</i> saham	24
3.2.2	Variabel independen (X)	24
3.2.2.1	Price earning ratio (PER)	25
3.2.2.2	Profitabilitas	25
3.2.2.3	Nilai perusahaan.....	25
3.2.2.4	Arus kas aktifitas operasi	26
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	26
3.4	Populasi dan Penentuan Sampel	26
3.5	Pengumpulan Data.....	27
3.6	Pengolahan data	28

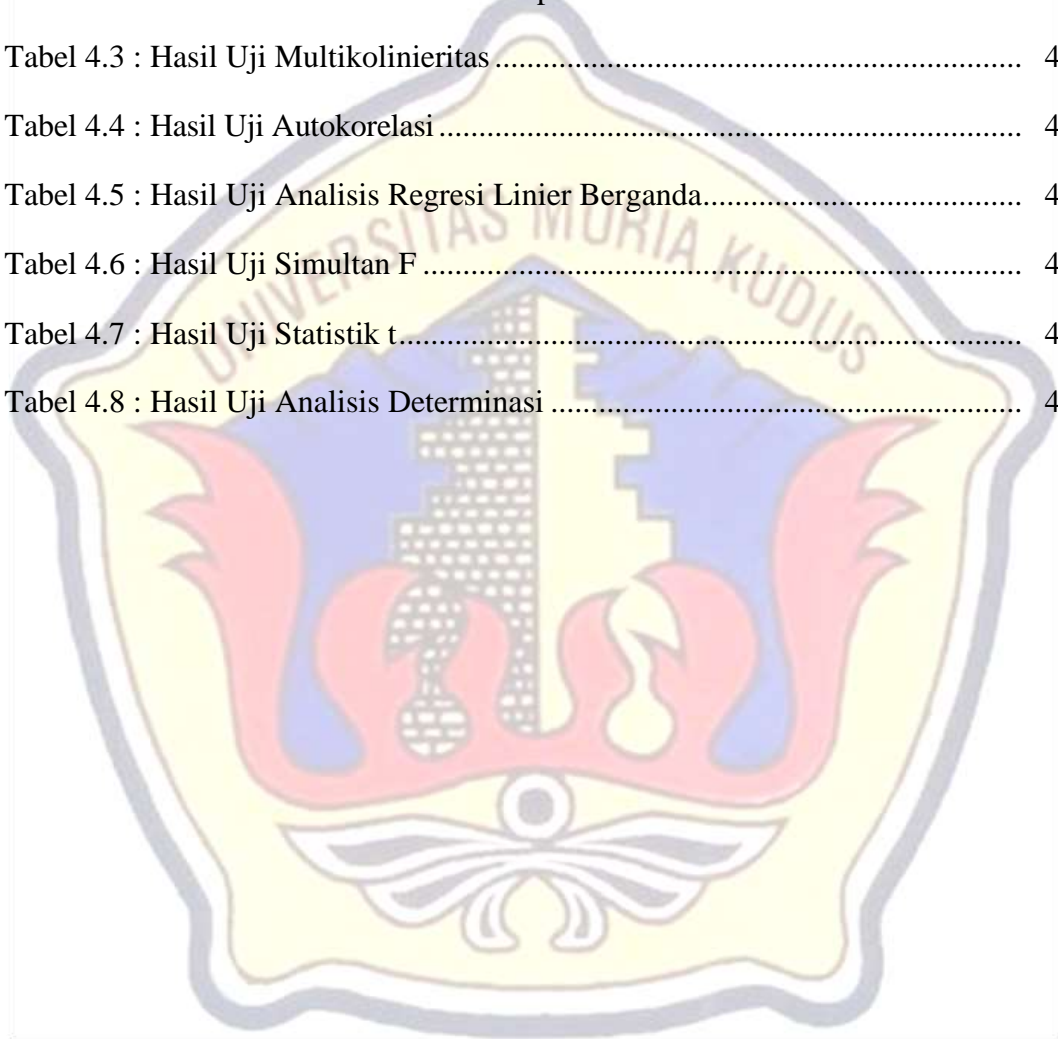
3.7 Analisis Data.....	28
3.7.1 Analisis Regresi Linier Berganda	28
3.7.2 Pengujian Asumsi Klasik	29
3.7.2.1 Uji normalitas	29
3.7.2.2 Uji Multikolinearitas	30
3.7.2.3 Uji Autokorelasi	30
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas	31
3.7.3 Uji Hipotesis	32
3.7.3.1 Uji F	32
3.7.3.2 Uji signifikansi parameter individual (uji Statistik t)	32
3.7.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	33
BAB IV	34
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Gambaran umum obyek penelitian	34
4.2 Analisa Data	35
4.2.1 Statistik Deskriptif	35
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	36
4.2.2.1 Uji Normalitas	37
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	38
4.2.2.3 Uji Autokorelasi	38
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas	39
4.2.3 Analisis Regresi Berganda	40
4.2.4 Uji Hipotesis	42
4.2.4.1 Pengaruh simultan Uji F	42
4.2.4.2 Uji Statistik t	43

4.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	46
4.2.5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	47
4.2.5.1 Analisis Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return</i> saham.....	47
4.2.5.2 Pengaruh profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.2.5.3 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return</i> saham	49
4.2.5.4 Pengaruh Arus Kas Aktifitas Operasi terhadap <i>Return</i> saham	50
BAB V.....	51
KESIMPULAN DAN SARAN.....	51
5.1 Kesimpulan.....	51
5.2 Keterbatasan Penelitian	52
5.3 Saran Penelitian	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 : Kriteria Seleksi Sampel	28
Tabel 4.1 : Daftar Sampel Perusahaan	36
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolinieritas	40
Tabel 4.4 : Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.5 : Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	43
Tabel 4.6 : Hasil Uji Simultan F	45
Tabel 4.7 : Hasil Uji Statistik t.....	46
Tabel 4.8 : Hasil Uji Analisis Determinasi	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	19
Gambar 4.2 : Hasil Uji Normalitas	39
Gambar 4.5 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	42

