PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, ARUS KAS BEBAS, LABA BERSIH, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

RATIH KUMALA HAPSARI

B 200 150 378

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2019

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, ARUS KAS BEBAS, LABA BERSIH, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)

SKRIPSI

Oleh:

RATIH KUMALA HAPSARI

B 200 150 378

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing

Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si

NIK/NIDN. 643/614086801

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, ARUS KAS BEBAS, LABA BERSIH, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)

Yang ditulis Oleh:

RATIH KUMALA HAPSARI

B 200 150 378

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada tanggal, 9 Mei 2019
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si (.....)
   (Ketua Dewan Penguji)
2. Eny Kusumawati,S.E., M.M, Ak.,CA (.....)
   (Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. M. Abdul Aris, M.Si (.....)
   (Anggota II Dewan Penguji)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Dr. Syamsudin, M.M
NIK. 137602918

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama	:	**RATIH KUMALA HAPSARI**
NIM	:	**B 200 150 378**
Jurusan	:	**AKUNTANSI**
Judul Skripsi	:	**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, ARUS KAS BEBAS, LABA BERSIH, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2017)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 09 Mei 2019

Yang membuat pernyataan

(RATIH KUMALA HAPSARI)

MOTTO

"Dan janganlah kamu berputus asa dari rahmat Allah. Sesungguhnya tiada berputus asa dari rahmat Allah melainkan orang-orang yang kufur (terhadap karunia Allah)."

(QS. Yusuf: 87)

"Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan."

(QS. Al-Insyirah: 5-6)

"Maka nikmat Tuhanmu yang manakah yang kamu dustakan?"

(QS. Ar-Rahman: 55)

"Janganlah kamu berduka cita. Sesungguhnya Allah selalu bersama kita."

(QS. At-Taubah: 40)

"Baik buruknya drama yang terjadi dalam kehidupan ciptaan sang maha kuasa, baiknya menjadi pembelajaran diri sendiri tanpa menghakimi orang lain karena kita semua sama, sama sama murid dimata sang pencipta "

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah Subhanahu wa Ta'ala atas segala nikmat serta karunia-Nya sehingga terselesaikan skripsi ini, maka karya sederhana ini saya persembahkan untuk:

- Allah Subhanahu wa Ta'ala atas segala nikmat dan karunia-Nya
- Nabi Muhammad Shallallahu 'alaihi wa sallam yang telah menjadi suri tauladan dan membawa kita dari jaman yang gelap gulita ke jaman yang terang benderang seperti sekarang ini.
- Kedua orang tua saya ibuk dan babe, yang kasih sayangnya seluas jagat raya, dukungan dan doa tiada henti, memberikan yang terbaik untuk saya. Terselesaikannya skripsi ini sebagai pijakan pertama untuk mewujudkan cita-cita sederhana ibuk dan babe kepada anak-anaknya agar menjadi anak yang mampu hidup dengan mandiri.
- Seluruh keluarga saya yang telah menjadi tempat bersandar paling nyaman. Kakak-kakak dan adek terbaik saya, Mas Danang, Mbak Dian, Mbak Ida, Mas Teguh, Pepi yang selalu mendukung saya dan tiada henti mendongkrak semangat saya menyelesaikan skripsi ini. Keempat keponakan saya yang sudah menjadi alarm tidak langsung bagi skripsi saya, Rasmut, Fathan, Hesmut, dan Gibran.
- Teman-teman saya yang sering saya sebut dengan sodara tak sedarah yang selalu ada untuk saya, yang telah mendukung saya, dan berjuang bersama saya. Meirika Vegita Yanko, pembibing kedua skripsi saya yang tak

pernah lelah untuk mengejar saya agar skripsi saya cepat terselesaikan. Mas Naufal M Fauzi, yang sudah menganggap skripsi saya seperti skripsi miliknya sendiri, sudah banyak sekali membantu saya. Mas Lito, Mas Adi, dan Bagus K yang selalu memberikan pencerahan atas segala bentuk revisian skripsi saya.

- Almamaterku Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaykum Wr. Wb

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillahirabbil'alamiin atas kehadirat Allah Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah memberikan rahmat, hidayah dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, ARUS KAS BEBAS, LABA BERSIH, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017)".** Skripsi ini merupakan tugas akhir yang harus diselesaikan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi akuntansi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini mendapatkan banyak bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung telah ikut membantu kelancaran proses penulisan skripsi ini, dalam kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya dan segala kekuatan, petunjuk, dan kemudahan untuk semuanya.

2. Nabi Muhammad Shallallahu ‘alaihi wa sallam, yang telah menjadi suri tauladan dan telah membawa perubahan pada umat muslim dari jaman jahiliyah ke jaman yang terang benderang.
3. Bapak Dr. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar telah memberikan pengarahan, bimbingan dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh Dosen program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua orang tua saya Ibu Endang Sulistyaningsih dan Bapak Soediro yang selalu mendoakan, selalu memberikan kasih sayang, dukungan, semangat, motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Keluarga saya, kakak saya mba Dian yang sudah sangat membantu terselesaikannya skripsi ini, mas Danang dengan guyonan sentimentalnya yang membuat semangat saya malah semakin berkobar, mas Teguh yang nasehatnya selalu mendinginkan jiwa dan raga, mba Ida yang selalu mendoakan saya dan menasehati saya, Pepi menjadi sodara sekaligus teman sepantaran yang selalu ikhlas dijailin guna melepaskan

gundah segala permasalahan yang ada. Adek-adek ponakan saya Fathan Rastri, Gibran, dan Hestri yang kehebohannya membuat saya semakin termotivasi untuk menyegerakan pengerjaan skripsi saya.

9. Mas Naufal M Fauzi terima kasih atas waktu yang telah diberikan, bantuan, dukungan, dan doa yang tak kan terlupa. Terima kasih karna telah selalu ada.
10. Kikin, Tyas, Atun, Ika, Welut. Terima kasih sudah support dan selalu mendoakan untuk kesuksesan dan kelancaran saya, semoga kita tetap langgeng sampai kapanpun ya, terimakasih telah menjadi bagian dari keceriaan serta keluh kesah saya.
11. Keluarga kedua saya ciman yang sudah menjadi rumah kedua bagi saya, membimbing saya, membentuk karakter saya, banyak hal mampu saya ambil darimu. Tetap solid ya! Asa Rasa Karsa!
12. Kumpulan warga "Ayo Dolan Ojo Wacana", "Tensi", dan "Meaw" terimakasih untuk segalanya, dibalik drama termehek-mehek kita saya sangat bersukur mengenal sodara seperti kalian. Terimakasih telah mempedulikan dan menyayangi saya.
13. Vegita, Arista, Melati, Rahayu, dan Monalisa terimakasih telah memberi warna pada masa pendewasaan ini. Rasanya sedikit tidak rela kita akan semakin jarang bertemu. Menyambut ketidakikhlasan ini, sepertinya tidak banyak yang bisa kuucapkan. Terima kasih sudah berjuang bersama dan semoga kita langgeng dan tetap menjaga persodaraan kita sampai kapanpun.

14. Teman-teman seperjuangan saya dikelas akuntansi. Indah, Iin, Irma, Silvia, Tari, Zidni, Eva, dan banyaak lagi yang kalau disebutin satu-satu bakal panjang. Guyonan garing kalian terutama Tari, Iin, dan Indah yang membuat kelas terasa tak selama jika saya antri di Luwes Gading. Terimakasih Indah, tanpamu aku butiran debu dalam mengerjakan ujian, Silvia yang selalu menjadi juru kunci selamat setiap tugasku, Irma si teman perjuangan koretan pengerjaan skripsi dengan dosbing yang sama, dan foto copyan materi kompre oleh zidni dan eva, jasa kalian tak akan pernah kulupa dan akan kuceritakan pada anak cucuku kelak!
15. KSPM UMS, tanpamu saya takkan mengambil skripsi dengan tema saham. Terima kasih mas adi, mas lito, bagus k, syakal, dan adib yang tak pernah lelah meberikan ilmunya kepada saya guna kelancaran proses pengerjaan skripsi ini. Terima kasih juga untuk para boska penmas yang selalu mendukung dan mengingatkan untuk tidak berleha-leha. Pasti suatu saat saya akan rindu sekali dengan kalian.
16. KOPMA UMS, denganmu saya lebih mudah mempelajari apa yang dosen saya ajarkan. Banyak pelajaran yang dapat saya ambil, semakin banyak teman, semakin banyak pengalaman, disinilah soft skill saya banyak terasah, dan disinilah juga saya menemukan warna cinta yang baru. Terimakasih! Bravo!
17. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang kalian berikan.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, penulis juga menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis untuk memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran.

Surakarta, 9 Mei 2019

Penulis

Ratih Kumala Hapsari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PERSETUJUAN ii

HALAMAN PENGESAHAN iii

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI iv

HALAMAN MOTTO v

HALAMAN PERSEMBAHAN vi

KATA PENGANTAR vii

DAFTAR ISI xiii

DAFTAR GAMBAR xv

DAFTAR TABEL xvi

DAFTAR LAMPIRAN xvii

ABSTRACT xviii

ABSTRAKSI xix

BAB I PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang 1

B. Perumusan Masalah 7

C. Tujuan Penelitian 8

D. Manfaat Penelitian 8

E. Sistematika Penulisan 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 11

A. Landasan Teori 11

B. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis 25
C. Pengembangan Hipotesis.....27
D. Model Penelitian.....32
BAB III METODE PENELITIAN.....33
A. Desain Penelitian.....33
B. Populasi dan Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....33
C. Data dan Sumber Data.....34
D. Metode Pengumpulan Data 34
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran 35
F. Analisis Data 39
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....44
A. Deskripsi Objek Penelitian.....44
B. Statistik Deskriptif.....45
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....50
D. Uji Hipotesis.....53
E. Uji Ketepatan Model 55
F. Pembahasan.....58
BAB V PENUTUP.....63
A. Simpulan 63
B. Keterbatasan Penelitian 64
C. Saran.....65
DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Model Penelitian.....32

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Sampel Penelitian 45

Tabel IV.2 Statistik Deskriptif 46

Tabel IV.3 Uji Normalitas.....50

Tabel IV.4 Multikolinearitas.....51

Tabel IV.5 Uji Heteroskedastisitas 52

Tabel IV.6 Uji Autokorelasi.....53

Tabel IV.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....54

Tabel IV.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....56

Tabel IV.9 Hasil Uji F.....56

Tabel IV.10 Hasil Uji t.....57

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel
2. Lampiran 2 Hasil Output *SPSS*
3. Lampiran 3 Surat Keterangan Validasi Skripsi

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of stock liquidity, free cash flow, net income, and systematic risk on stock returns in LQ-45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014-2017. The sampling technique used in this study was purposive sampling with a total sample of 28 companies with a period of time of 4 years so that the total sample was 112. Data analysis used multiple linear regression analysis. The results showed that stock liquidity and systematic risk had an effect on stock returns, while free cash flow and net income had no effect on stock returns.

Keywords: stock returns, stock liquidity, free cash flow, net income, and systematic risk.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas saham, arus kas bebas, laba bersih, dan risiko sistematis terhadap *return* saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Teknik penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 28 perusahaan dengan periode waktu selama 4 tahun sehingga total sampel sebanyak 112. Analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas saham dan risiko sistematis berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan arus kas bebas dan laba bersih tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci *:* *return* saham, likuiditas saham, arus kas bebas, laba bersih, dan risiko sistematis.