

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *FREE CASH FLOW*, DAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ 45 PERIODE 2014-2017**



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : AGNES HANA PUTRI**

**NPM : 125150012**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**2019**

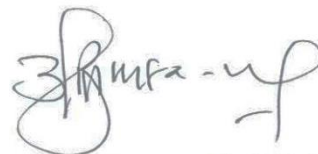
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : AGNES HANA PUTRI  
NPM : 125150012  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH LIKUIDITAS,  
PROFITABILITAS, *FREE CASH FLOW*,  
DAN KINERJA PERUSAHAAN  
TERHADAP *STOCK RETURN* PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
LQ 45 PERIODE 2014-2017

Jakarta, 17 Desember 2018

Pembimbing,



(Drs. Primsa Bangun, Ak., M.M., CA)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : AGNES HANA PUTRI  
NPM : 125150012  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH LIKUIDITAS,  
PROFITABILITAS, *FREE CASH FLOW*,  
DAN KINERJA PERUSAHAAN  
TERHADAP *STOCK RETURN* PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
LQ 45 PERIODE 2014-2017

Tanggal: 16 Januari 2019

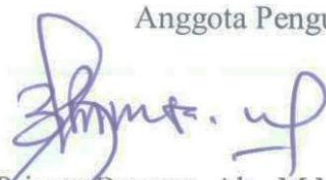
Ketua Penguji:



(Susanto Salim S.E., M.M., Ak., CPA, CPMA, CA)

Tanggal: 16 Januari 2019

Anggota Penguji:



(Drs. Primsa Bangun, Ak., M.M., CA)

Tanggal: 16 Januari 2019

Anggota Penguji:



(Henryanto Wijaya S.E., M.M., Ak., CA.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, *FREE CASH FLOW*, DAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP *STOCK RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ 45 PERIODE 2014-2017**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari Likuiditas, Profitabilitas, *Free Cash Flow*, dan Kinerja Perusahaan terhadap *Stock Return* pada perusahaan yang terdaftar di LQ 45 periode 2014-2017. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 24 perusahaan yang terdaftar di LQ 45 yang dipilih dengan menggunakan metode *judgement sampling*. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Stock Return*, sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah Likuiditas, Profitabilitas, *Free Cash Flow*, dan Kinerja Perusahaan. Teknik pengujian data dalam penelitian ini menggunakan bantuan program *Software Eviews (Econometric Views)* 10. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Likuiditas dan Profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Stock Return*, sedangkan *Free Cash Flow* dan Kinerja Perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Stock Return*.

**Kata kunci:** Likuiditas, Profitabilitas, *Free Cash Flow*, Kinerja Perusahaan, *Stock Return*

**ABSTRACT**

*The purpose of this research is to examine the influence of Liquidity, Profitability, Free Cash Flow, and Firm Performance on Stock Return of companies listed in LQ 45 for the period 2013-2016. This research used samples 24 companies listed in LQ 45 and selected the samples using judgement sampling method. The dependent variable of this research is Stock Return, meanwhile the independent variables are Liquidity, Profitability, Free Cash Flow, and Firm Performance. Data processing in this research using software program Eviews (Econometric Views) 10. The result of this research shows that Liquidity and Profitability have a significance influence on Stock Return while Free Cash Flow and Firm Performance have no significance influence on Stock Return.*

**Keywords:** *Liquidity, Profitability, Free Cash Flow, Firm Performance, Stock Return*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, *Free Cash Flow* dan Kinerja Perusahaan terhadap *Stock Return* pada perusahaan yang Terdaftar di LQ 45 periode 2014-2017” yang merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara Jakarta.

Penulis menyadari adanya keterbatasan pengetahuan yang dimiliki, sehingga dirasa masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini baik dalam segi isi, bahasa, maupun pembahasan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran guna memperbaiki segala kekurangan yang ada.

Selama persiapan dan penyusunan skripsi ini, penulis menerima banyak bimbingan, bantuan, dan dukungan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Primsa Bangun, Ak., M.M., CA. selaku dosen pembimbing yang dengan sabar telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama proses penyusunan skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih atas dorongan, semangat, dan motivasi yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widodoatmojo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CA., CPMA., CPA., (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., Ak. selaku Kaprodi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.

5. Para Dosen dan Staff pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas bimbingannya dalam memberikan materi perkuliahan yang bermanfaat untuk menambah pengetahuan penulis.
6. Kedua orang tua penulis yang telah memberikan dukungan moral dan materil selama perkuliahan berlangsung, serta doa, semangat, motivasi, nasihat yang diberikan terus-menerus selama kuliah hingga skripsi ini selesai.
7. Monica, Febe, Angelina Gabriela, Maurien, Bernadus Petrus, dan Danny Sanjaya sahabat seperjuangan yang telah meluangkan waktu untuk selalu mendukung, mendengarkan cerita-cerita penulis dan memberikan semangat kepada penulis selama perkuliahan hingga skripsi ini selesai dengan tepat waktu.
8. Kevin Gozal, Tricia Herida, Vincentcius Sulistijono, dan Michelle Goh, sahabat-sahabat penulis yang selalu setia menemani, memberikan semangat, mendengarkan cerita-cerita penulis selama perkuliahan hingga skripsi ini selesai dengan tepat waktu.
9. Teman-teman selama berkuliah di Universitas Tarumanagara yang tidak bisa disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah memberikan bantuan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis sadar bahwa masih banyak kekurangan pada skripsi ini, oleh karena itu, kritik dan saran sangat diterima untuk meningkatkan kualitas skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 17 Desember 2018

Penulis,

Agnes Hana Putri

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL . . . . .	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI . . . . .	ii
HALAMAN PENGESAHAN . . . . .	iii
ABSTRAK . . . . .	iv
KATA PENGANTAR . . . . .	v
DAFTAR ISI . . . . .	vii
DAFTAR TABEL . . . . .	ix
DAFTAR GAMBAR . . . . .	x
DAFTAR LAMPIRAN . . . . .	xi
BAB I PENDAHULUAN . . . . .	1
A. Permasalahan . . . . .	1
1. Latar Belakang Masalah . . . . .	1
2. Identifikasi Masalah . . . . .	5
3. Batasan Masalah . . . . .	6
4. Rumusan Masalah . . . . .	6
B. Tujuan dan Manfaat . . . . .	7
1. Tujuan . . . . .	7
2. Manfaat . . . . .	7
BAB II LANDASAN TEORI . . . . .	9
A. Gambaran Umum Teori . . . . .	9
B. Definisi Konseptual Variabel . . . . .	11
C. Kaitan antara Variabel-Variabel . . . . .	16
D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis . . . . .	23
BAB III METODE PENELITIAN . . . . .	27
A. Desain Penelitian . . . . .	27
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel . . . . .	28
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen . . . . .	29

D. Analisis Data	. . . . .	32
E. Asumsi Analisis Data	. . . . .	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	. . . . .	38
A. Deskripsi Subyek Penelitian	. . . . .	38
B. Deskripsi Obyek Penelitian	. . . . .	40
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	. . . . .	40
D. Hasil Analisis Data	. . . . .	55
E. Pembahasan	. . . . .	60
BAB V PENUTUP	. . . . .	69
A. Kesimpulan	. . . . .	69
B. Keterbatasan dan Saran	. . . . .	72
1. Keterbatasan	. . . . .	72
2. Saran	. . . . .	73
DAFTAR PUSTAKA	. . . . .	74
LAMPIRAN	. . . . .	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	. . . . .	89
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN		
SURAT PERNYATAAN		



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu . . . . .	20
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel . . . . .	30
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel . . . . .	38
Tabel 4.2 Sampel Penelitian . . . . .	39
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif . . . . .	41
Tabel 4.4 Hasil <i>Common Effect Model</i> . . . . .	44
Tabel 4.5 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> . . . . .	45
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Redundant Fixed Effect Test (Chow Test)</i> . . . . .	47
Tabel 4.7 Hasil <i>Random Effect Model</i> . . . . .	48
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Hausman Test</i> . . . . .	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas . . . . .	51
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedasitas . . . . .	52
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Data Panel . . . . .	53
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik F . . . . .	56
Tabel 4.13 Hasil Uji Statistik t . . . . .	57
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>adjusted R<sup>2</sup></i> ) . . . . .	60
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis . . . . .	68

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran . . . . .	23
Gambar 2.2 Model Pengembangan Hipotesis . . . . .	26

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Kode dan Nama Perusahaan. . . . .	78
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian . . . . .	79
Lampiran 3 Hasil Output Eviews 10 . . . . .	82