

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Cintiya
180810019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2022**

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Memperoleh gelar sarjana**



**Oleh:
Cintiya
180810019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2022**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Cintiya
NPM : 180810019
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa "Skripsi" yang saya buat dengan judul :
**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Adalah hasil karya sendiri dan bukan "duplikasi" dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain. Kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan skripsi yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 22 Januari 2022



Cintiva
180810019

**ANALISIS PENGARUH ARUS KAS DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Memperoleh gelar sarjana**

**Oleh
Cintiya
180810019**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 22 Januari 2022



**Poniman, S.E., M.S.A., Ak., CA.
Pembimbing**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi sebagai variabel independen sedangkan *return* saham sebagai variabel dependen. Pada penelitian ini, metode yang digunakan untuk analisis data ada uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis dengan diolah menggunakan program SPSS (*Statistical Product and Service Solutions*) versi 26. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan yang dijadikan dalam sampel penelitian. Sampel penelitian merupakan 6 perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020 yang diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian ini berdasarkan uji T memperoleh hasil bahwa arus kas operasi berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t-hitung sebesar $-2,166 > 2,056$ (t-tabel) dan tingkat signifikansi $0,040 < 0,05$, arus kas investasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t-hitung sebesar $0,169 < 2,056$ (t-tabel) dan tingkat signifikansi $0,867 > 0,05$, arus kas pendanaan berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t-hitung sebesar $-3,912 > 2,056$ (t-tabel) dan tingkat signifikansi $0,001 < 0,05$ dan laba akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t-hitung sebesar $5,234 > 2,056$ (t-tabel) dan tingkat signifikansi $0,000 < 0,05$. Berdasarkan hasil dari uji F memperoleh hasil bahwa sebesar $12,299$ (F-hitung) $> 2,759$ (F-tabel) dan nilai signifikansi sebesar $0,000 < 0,005$ sehingga arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba akuntansi secara signifikan berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: Arus Kas; Laba Akuntansi; *Return* Saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of cash flow and accounting profit on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The variables studied in this study are operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow and accounting profit as independent variables, while stock returns as the dependent variable. In this study, the methods used for data analysis were descriptive statistical tests, classical assumption tests, multiple linear regression analysis and hypothesis testing by processing the SPSS (Statistical Product and Service Solutions) version 26 program. The data used in this study were secondary data, namely the company's annual financial statements used in the research sample. The research sample is 6 pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period which were taken using the purposive sampling method. The results of this study based on the T-test showed that operating cash flow had an effect on stock returns with a t-count value of $-2.166 > 2.056$ (t-table) and a significance level of $0.040 < 0.05$, investment cash flow had no effect on stock returns with a value of t-count is $0.169 < 2.056$ (t-table) and a significance level of $0.867 > 0.05$, funding cash flow has an effect on stock returns with a t-count value of $-3.912 > 2.056$ (t-table) and a significance level of $0.001 < 0, 05$ and accounting earnings have an effect on stock returns with a t-count value of $5.234 > 2.056$ (t-table) and a significance level of $0.000 < 0.05$. Based on the results of the F test, the results are 12.299 (F-count) > 2.759 (F-table) and a significance value of $0.000 < 0.005$ so that operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow, and accounting profit significantly affect return share.

Keywords : Cash Flows; Accounting Profit; Stock Returns

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Dr. Michael Jibrael Rorong, S.T., M.I.Kom selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam.
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
4. Bapak Poniman, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku pembimbing skripsi pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam yang telah menyisahkan waktu, tenaga dan pikirannya dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas akhir.
5. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam yang telah memberikan wawasan pengetahuan serta pembelajaran kepada penulis selama kuliah di Universitas Putera Batam.
6. Keluarga penulis yang selalu mendo'akan, memberi dorongan dan dukungan
7. kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan ataupun sahabat terutama jurusan Akuntansi yang sama-sama menuntut ilmu selama tiga tahun setengah di Universitas Putera Batam yang memberikan dukungan dan bantuan dalam kelancaran skripsi ini.

Semoga Tuhan Yang Masa Esa membalas segala kebaikan dan melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya kepada semua pihak yang membantu penyusunan skripsi ini.

Batam, 22 Januari 2022


Cintiya

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
LAMPIRAN	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Rumusan Masalah	7
1.5 Tujuan Penelitian	8
1.6 Manfaat Penelitian	8
1.6.1 Aspek Teoritis	8
1.6.2 Aspek Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Teori Dasar Penelitian.....	10
2.2 Teori Variabel Y dan X.....	10
2.2.1 <i>Return Saham</i>	10
2.2.2 Arus Kas Operasi	12
2.2.3 Arus Kas Investasi.....	15
2.2.4 Arus Kas Pendanaan	17
2.2.5 Laba Akuntansi	18
2.3 Penelitian Terdahulu	20

2.4 Kerangka Pemikiran.....	25
2.5 Hipotesis.....	26
2.5.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.5.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.5.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.5.4 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.5.5 Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Pendanaan, dan Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Desain Penelitian.....	31
3.2 Operasional Variabel.....	32
3.2.1 Variabel Independen	32
3.2.2 Variabel Dependen.....	36
3.3 Populasi dan Sampel	37
3.3.1 Populasi	37
3.3.2 Sampel	38
3.4 Jenis dan Sumber Data	40
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.6 Teknik Analisis Data.....	41
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	41
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda	45
3.6.4 Uji Koefisien Determinan.....	46
3.6.5 Uji Hipotesis	46
3.7 Lokasi dan Jadwal Penelitian	47
3.7.1 Lokasi Penelitian	47
3.7.2 Jadwal Penelitian	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1 Hasil Analisis Data.....	48

4.1.1 Uji Statistik Deskriptif.....	48
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	50
4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda	55
4.1.4 Pengujian Hipotesis	57
4.1.5 Koefisien Determinan (R^2).....	60
4.3 Pembahasan.....	61
BAB V PENUTUPAN	65
5.1 Simpulan	65
5.2 Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	67

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Perusahaan Farmasi Tahun 2016-2020.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3. 1 Daftar Populasi Perusahaan Manufaktur Subsektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020.....	37
Tabel 3. 2 Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria Sampel.....	39
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	40
Tabel 3. 4 Uji Statistik Durbin Watson.....	44
Tabel 3. 5 Jadwal Penelitian.....	48
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 4. 2 Hasil Uji One Sample Kolmogrov Smirnov.....	51
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4. 5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
Tabel 4. 6 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	59
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3. 1 Desain Penelitian	32
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas (Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual)	50
Gambar 4. 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot).....	54

DAFTAR RUMUS

Rumus 3. 1 Arus Kas Operasi	33
Rumus 3. 2 Arus Kas Investasi	34
Rumus 3. 3 Arus Kas Pendanaan	35
Rumus 3. 4 Laba Akuntansi	35
Rumus 3. 5 Return Saham.....	36
Rumus 3. 6 Uji Regresi Linear.....	45