

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh :
Ofah Kholifah
180810229

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

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh
Ofah Kholifah
180810229**

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

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya :

Nama : Ofah Kholifah
NPM : 180810229
Fakultas : Ilmu sosial dan humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “Skripsi” Yang saya buat dengan judul:

“Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Indonesia”

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

Apabila ternyata didalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan 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

29 Juli 2022



Ofah Kholifah
180810229

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**

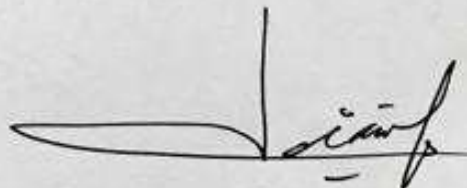
SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**

**Oleh
Ofah Kholifah
180810229**

**Telah disetujui pembimbing pada tanggal
seperti tertera di bawah ini**

Batam, 29 Juli 2022



**Erni Yanti Natalia, S.Pd., M.Pd.K., M.Ak
Pembimbing**



ABSTRAK

Kenaikan *return* saham yang disebabkan karena adanya kenaikan harga saham disebabkan karena adanya sentimen dari investor. Sebab investor memiliki penilaian atas perusahaan dan hal ini dapat dilihat dengan analisis atas laporan keuangan melalui arus kas operasi dan laba akuntansinya. Tujuan penelitian ini untuk melihat pengaruh arus kas operasi dan laba akuntansi secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) kategori LQ 45 selama 5 tahun terakhir yakni dari tahun 2017-2021. Jenis data dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, Jenis sumber penelitian ini adalah data sekunder, Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi dari dokumen dokumen yang diperoleh di bursa efek Indonesia. Pengujian yang dilakukan adalah uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda dan juga uji hipotesis dengan uji t dan uji f. Jenis sampel dalam penelitian ini adalah *Purposive sampling* yang terdiri dari 22 perusahaan. Hasil secara parsial menunjukkan arus kas operasi pada perusahaan-perusahaan yang masuk kategori LQ 45 tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t hitung $-1,883 < t$ tabel $2,021$, laba akuntansi pada perusahaan-perusahaan yang masuk kategori LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021 tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai t hitung $0,671 < t$ tabel $2,021$, secara simultan Arus kas operasi dan Laba akuntansi pada perusahaan-perusahaan yang masuk kategori LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021 berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai $(4,182 > 4,07)$. Kesimpulannya arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham atau H1 ditolak, sahamnya tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 atau H4 diterima. Laba akuntansi tidak berpengaruh terhadap *return* saham atau H2 ditolak dan secara simultan Arus kas operasi dan Laba akuntansi pada perusahaan-perusahaan yang masuk kategori LQ 45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021 berpengaruh terhadap *return* saham atau H3 diterima.

Kata Kunci: *Arus Kas Operasi; Laba Akuntansi; Return Saham*

ABSTRACT

The increase in stock returns due to an increase in stock prices is due to investor sentiment. Because investors have an assessment of the company and this can be seen by analyzing the financial statements through operating cash flows and accounting profits. The purpose of this research is to see the effect of operating cash flow and accounting profit partially or simultaneously on stock returns of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the LQ 45 category for the last 5 years, namely from 2017-2021. The type of data in this study is quantitative data. The source of this research is secondary data. The data collection technique uses documentation techniques from documents obtained on the Indonesian stock exchange. The tests carried out are classical assumption test, multiple linear regression test and also hypothesis testing with t test and f test. The type of sample in this research is purposive sampling consisting of 22 companies. The results partially show that operating cash flow in companies in the LQ 45 category has no effect on stock returns with a t value of $-1.883 < t$ table 2.021, accounting profit for companies in the LQ 45 category listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2017-2021 has no effect on stock returns with a value of t count $0.671 < t$ table 2.021, simultaneously operating cash flow and accounting profit in companies that are included in the LQ 45 category listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017- 2021 has an effect on stock returns with a value $(4.182 > 4.07)$. In conclusion, operating cash flow has no effect on stock returns or H1 is rejected, the shares are listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021 or H4 is accepted. Accounting profit has no effect on stock returns or H2 is rejected and simultaneously operating cash flow and accounting profit for companies in the LQ 45 category listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2017-2021 have an effect on stock returns or H3 is accepted.

Keywords: *Operating Cash Flow; Accounting Profit; Stock Returns*

KATA PENGANTAR

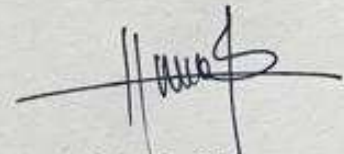
Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan YME, yang telah melimpahkan segala rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi sarjana satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

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 terimakasih 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;
4. Ibu Erni Yanti Natalia, S.Pd., M.Pd.K., M.Ak selaku pembimbing skripsi di Universitas Putera batam;
5. Seluruh dosen dan staff pengajar Universitas Putera Batam;
6. Keluarga terutama orang tua yang telah memberikan banyak semangat serta doanya.
7. Rekan kerja yang selalu memberikan dukunganya dan seluruh pihak yang membantu dalam pengerjaan skripsi penulis.

Semoga Tuhan YME membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya kepada semua orang yang telah membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Batam, 29 Juli 2022



Ofah Kholifah



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR RUMUS	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah	5
1.3. Batasan masalah	6
1.4. Rumusan Masalah.....	6
1.5 Tujuan Penelitian	7
1.6. Manfaat Penelitian	8
1.6.1. Manfaat Teoritis	8
1.6.2. Manfaat Praktis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Teori Dasar Penelitian	10
2.1.1. Pengertian pasar modal.....	10
2.1.2. Saham	11
2.2. Teori Variabel.....	12
2.2.1. <i>Return</i> Saham	12
2.2.2. Arus Kas Operasi.....	14
2.2.3. Laba Akuntansi.....	16
2.3. Penelitian Terdahulu.....	18
2.4. Kerangka Berfikir	22
2.5. Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian	24
3.2. Operasional Variabel	26
3.2.1. Variabel Dependen (X).....	26
3.2.2. Variabel Independen (X)	27
3.3. Populasi dan Sampel.....	27
3.3.1. Populasi	27
3.3.2. Sampel	28
3.4.1. Jenis	30
3.4.2. Sumber Data	31
3.5. Teknik Pengumpulan Data	31
3.6. Teknik Analisis Data	31

3.6.1. Statistik Deskriptif.....	31
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	32
3.6.3. Uji Regresi Linier Berganda.....	34
3.6.4. Uji Hipotesis	35
3.7. Lokasi dan Jadwal Penelitian	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASA	
4.1. Hasil Penelitian.....	38
4.1.1. Hasil Uji Deskriptif	38
4.1.2. Uji Asumsi Klasik	39
4.1.3. Uji Regresi Linier Berganda.....	44
4.1.4. Uji Hipotesis	46
4.2. Pembahasan	50
4.2.1. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.2.2. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	50
4.2.3. Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i> ..	51
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan.....	53
5.2. Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	
Lampiran	
Lampiran 1. Pendukung Penelitian	
Lampiran 2. Daftar Riwayat Hidup	
Lampiran 3. Surat Keterangan	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan LQ 45.....	3
Tabel 3.1 Populasi	28
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	29
Tabel 3.3 Jadwal Penelitian.....	37
Tabel 4.1 statistik deskriptif	38
Tabel 4.2 Uji Normalitas	39
Tabel 4.3 Uji Multikoleneritas	41
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas	42
Tabel 4.5 Uji autokorelasi	44
Tabel 4.6 Uji Regresi Linier Berganda	45
Tabel 4.7 Uji parsial	47
Tabel 4.8 Uji Simultan	49
Tabel 4.9 Uji koefisien determinasi (R_2).....	49

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Return Saham</i>	13
Rumus 3.1 Regresi Linier Berganda	34
Rumus 3.2 T tabel	35
Rumus 3.3 F tabel	36
Rumus 3.1 Regresi Linier Berganda	45
Rumus 3.2 T tabel	46