

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI



Oleh :

ERNI FIDHAYANTI

NPM : 08.321.048

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

2012

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
Memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh:

ERNI FIDHAYANTI

NPM: 08.321.048

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

2012

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh:

ERNI FIDHAYANTI

NPM: 08.321.048

Telah dipertahankan di depan penguji

Pada tanggal :.....2012

Pembimbing 1

Syaiful, S.E., MM.

NIP: 03.219.604.029

Penguji

Anwar Hariyono, S.E., M.Si.

NIP: 03. 210. 006. 051

Dekan Fakultas Ekonomi

Tri Aripriabowo, S.E, M.Si

NIP: 03.119.604.030

Pembimbing 2

Umaimah, S.E., M.Ak.

NIP: 03.210.305.086

Ketua Program Studi Akuntansi

Umaimah, S.E., M.Ak

NIP: 03.210.305.086

PERNYATAAN

KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Analisis Pengaruh Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal.....,adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik,.....2012
Yang membuat pernyataan

(ERNI FIDHAYANTI)

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Syaiful,S.E., MM.

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Umaimah, S.E., M.Ak.

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi.

Anwar Hariyono, S.E., M.Si

PERSEMBAHAN

" Setiap goresan tinta ini adalah wujud dari kengungan dan kasih sayang yang diberikan Allah SWT kepada umatnya. Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, persembahan ini untuk orang-orang yang penulis tersayang :

- **Bapak dan Ibu tercinta, motivator terbesar penulis yang penuh pengorbanan yang tiada ternilai dan telah mencurahkan seluruh hidupnya untuk mendidik dan membesarkan penulis. Terima kasih Bapak Ibu " Love u forefer "**
- **Saudara-saudara penulis yang memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sampai tuntas.**
- **Orang tercinta yang telah memberikan hidup penulis lebih berwarna, terima kasih atas perhatian dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis,**
- **Sahabat-sahabat penulis yang selalu ada di saat senang maupun susah,**

" Motto "

**Sadar akan
kekurangan lebih baik daripada bangga akan kelebihan.
Lakukan apa yang dapat kamu lakukan hari ini, yakin dan pantang menyerah, karena sesungguhnya Allah SWT maha mendengar di setia doaMu jika memang kamu bersungguh-sungguh untuk mendapatkannya**

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Dengan memanjatkan puja dan syukur atas kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Tanpa pertolongan petunjuk-Nya, mustahil penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Tiada kata lain yang pantas di ucapkan selain dari rasa syukur atas segala yang diberikan-Nya.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini bukanlah kemampuan penulis semata, namun terselesainya skripsi ini berkat bantuan baik moril maupun materil yang telah diberikan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan yang berbahagia ini dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Drs.sarwo Edi, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Tri Ariprowo, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Umaimah, S.E., M.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Syaiful,S.E., MM selaku dosen pembimbing I serta dosen wali dan Umaimah, S.E., M.Ak selaku dosen pembimbing II yang mana dengan sabar memberikan arahan dan bimbingan dalam penulisan, sehingga dapat terselesaikan penulisan skripsi ini.

5. Bapak Anwar Hariyono, S.E., M.Si. selaku dosen penguji. Terima kasih atas semua ilmu dan bimbingan yang bapak berikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan selama mengikuti kuliah.
7. Bapak Sunardji dan Ibu Muainun, selaku orang tua penulis. Terima kasih atas do'a dan dukungannya selama ini yang tiada ternilai dan telah mencurahkan seluruh hidupnya untuk mendidik dan membesarkan penulis. Terima kasih atas perjuangan yang telah dilakukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, walaupun belum sempurna sampai menjadi sarjana..
8. Untuk kakak Herna Septiyaningsih dan saudara-saudaraku terima kasih atas do'a, bantuan dan dukungannya.
9. Untuk yang tercinta Eko Prasetyo terima kasih perhatian dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik karena do'a dan dukunganmu penulis bisa lulus.
10. Untuk sahabatku Devi Paramita dan Soviana Wijayanti terima kasih atas persahabatan yang indah sampai saat ini, susah maupun senang selalu setia memberikan motivasi kepada penulis. Dan terima kasih atas dukungan serta pengalaman yang berharga yang telah kalian berikan selama penulis menjalani masa-masa kuliah

11. Untuk Tante Lusi dan Om Joko terima kasih atas motivasi yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
12. Untuk teman-temanku Uud Dwi, Fatma Endah, Novi Pudji, Erni Ermawati, Batul Hidayah, terima kasih atas telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Untuk teman-teman Prodi Akuntansi 2008, terima kasih untuk semua pengalaman dan kenangan terbaik selama masa kita kuliah.
14. Kepada semua pihak yang tidak disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan kepada penulis. Semoga Allah membalas kebaikan anda semua.

Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak. Dengan segala kerendahan hati peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca umumnya dan khususnya bagi peneliti.

Gresik, September 2012

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAKSI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I: PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Kontribusi Penelitian.....	5
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Sebelumnya	8
2.2. Pasar Modal.....	10
2.2.1. Pengertian Pasar Modal.....	10
2.2.2. Manfaat Pasar Modal	10
2.2.3. Jenis-jenis Pasar Modal.....	11
2.3 Surat Berharga Saham.....	12
2.3.1. Pengertian Saham.....	12
2.3.2. Jenis-jenis Saham.....	13
2.3.3. Perbedaan Saham Preferen dan Saham Biasa	13
2.4. Laporan Keuangan	15
2.4.1. Pengertian Laporan Keuangan	15
2.4.2. Tujuan Laporan Keuangan	15
2.4.3. Komponen Laporan Keuangan	13
2.5. Laporan Arus Kas	16
2.5.1. Pengertian Laporan Arus Kas	16
2.5.2. Kegunaan Informasi Laporan Arus Kas.....	16
2.5.3. Penyajian Arus Kas	17
2.6. Return Saham.....	20
2.6.1. Konsep Return Saham.....	20
2.6.2. Pengertian Return.....	20

	2.6.3. Sumber Return	21
2.7.	Pengaruh Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham	23
	2.7.1. Pengaruh kas operasional terhadap return saham	23
	2.7.2. Pengaruh kas investasi terhadap return saham....	24
	2.7.3. Pengaruh kas pendanaan terhadap return saham.	25
	2.7.4. Pengaruh komponen kas terhadap return saham.	26
2.8.	Model Penelitian	27
2.9	Hipotesis.....	28
BAB III:	METODE PENELITIAN	
	3.1. Pendekatan Penelitian	29
	3.2. Lokasi Penelitian.....	29
	3.3. Populasi dan Sampel	29
	3.4. Jenis dan Sumber Data.....	31
	3.5. Teknik Pengambilan Data.....	31
	3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
	3.6.1. Identifikasi Variabel.....	32
	3.6.2. Definisi Operasional Variabel.....	32
	3.6.3. Pengukuran Variabel.....	33
	3.7. Teknik Analisis Data.....	35
	3.7.1. Uji Asumsi Klasik	35
	3.7.2. Uji Regresi Berganda	37
	3.8. Pengujian Hipotesis.....	38
BAB IV:	HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI	
	4.1. Deskripsi Data Penelitian.....	42
	4.1.1. Profil Bursa Efek Indonesia	42
	4.1.2. Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur.....	43
	4.1.3 Deskripsi Hasil Penelitian	45
	4.2 Analisis dan Pembahasan.....	45
	4.2.2. Uji Asumsi Klasik	45
	4.2.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
	4.2.4. Analisis Koefisiensi Determinasi	51
	4.2.5. Analisis Pengujian Hipotesis Uji F	52
	4.2.6. Analisis Pengujian Hipotesis Uji T	54
	4.2.7 Interpretasi Hasil	55
BAB V:	SIMPULAN DAN SARAN	
	5.1. Kesimpulan	63
	5.2. Saran dan Keterbatasan.....	64

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	31
Tabel 4.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	43
Tabel 4.2. Hasil VIF dan Nilai Toleranc	47
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas.....	47
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokolerasi	48
Tabel 4.5. Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	50
Tabel 4.6. Hasil Uji Koefisiensi Determinasi	52
Tabel 4.7. Hasil Uji F	53
Tabel 4.8. Hasil Uji T	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.: Kerangka Berpikir	27
Gambar 3.1.: Kurva Uji F	39
Gambar 3.2.: Kurva Uji t.....	40
Gambar 4.1.: Grafik Uji Normalitas Data.....	46
Gambar 4.2.: Grafik Uji Heteroskedastisitas	49

\

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Sampel
- Lampiran 2: Hasil Return Saham
- Lampiran 3: Hasil Komponen Arus Kas dan Return Saham
- Lampiran 4: Hasil Uji Regresi

Erni Fidahyanti, 08 321 048, **Analisis Pengaruh Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)** Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, September 2012.

Abstraksi

Tujuan penelitian ini bertujuan mengetahui (1) pengaruh arus kas dari aktivitas operasi terhadap *return* saham, (2) pengaruh arus kas dari aktivitas investasi terhadap *return* saham, (3) pengaruh arus kas dari aktivitas pendanaan terhadap *return* saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia. Sebanyak 63 perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI) diambil sebagai sampel. Data dari laporan keuangan yang telah diaudit untuk tahun 2009 - 2011 diambil dari www.idx.com. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Analisis Pengaruh Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Erni Fidhayanti, 08 321 048, The Influence Of Cash Flow On Stock Return At Manufacturing Company Listed In Indonesia Stock Exchange, Accounting, Faculty of Economics, Muhammadiyah University of Gresik, September 2012.

ABSTRACT

The aims of the research are to find out (1) the influence of cash flow from operational activities on stock return, (2) the influence of cash flow from investment activities on stock return, (3) the influence of cash flow from financing activities on stock return. Data is used in this research is secondary data from monetary data in Indonesian Stock Exchange. A total of 63 companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) were taken as samples. Data from audited financial statements from years 2009 to 2011 were taken from www.idx.com. The hypothesis were tested by using multiple linear regression. Result of examination obtained that there no influence which is significant among Cash Flow Operational, Cash Flow Investment, Cash Flow Financing to Expected Return Share.

Key Words: The Influence Of Cash Flow On Stock Return At Manufacturing Company Listed In Indonesia Stock Exchange