

**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN**

**SAHAM**

**SKRIPSI**



**Oleh :**

**ISNA INDAH KURNIAWATI**

**NIM : 16322034**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN  
SAHAM**

**SKRIPSI**

Untuk memenuhi salah satu persyaratan  
Memperoleh gelar sarjana Akuntansi

Oleh:

ISNA INDAH KURNIAWATI : 16322034

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

## KATA PENGANTAR

*Assalammu'alaikum Warrahmatullahi Wabarokatuh*

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nyalah sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul "**Pengaruh Laba Akuntansi dan Arus Kas Terhadap Return Saham**". Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat akademis mahasiswa dalam menyelesaikan tugas akhir pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik. Dalam penulisan proposal penelitian ini, penulis menyadari bahwa tanpa kerja keras dan ridho Allah SWT serta bimbingan juga bantuan dari banyak pihak, proposal penelitian ini tidak akan terselesaikan. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal penelitian ini dengan baik.
2. Suwarno, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik
3. Syaiful, S.E., MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik
4. Umaimah, S.E, M.Ak selaku Dosen Pembimbing 1 dan Nyimas Wardatul Afiqoh,S.E., M.SA., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis selama penulisan proposal penelitian.

5. Kedua orang tua saya tercinta, Bapak Lasmadi dan Ibu Siti Rohma yang selalu senantiasa memberikan doa dan dukungan baik secara materi dan non materi sehingga penulis mampu menyelesaikan proposal penelitian ini dengan lancar.
6. Kepada semua teman-teman saya “gaes Bismillah” fatty, nanik, anggi, ita dan alm fida dan sahabat-sahabat saya yang selalu memberi dukungan dan semangat.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari para pembaca guna menyempurnakan segala kekurangan dalam skripsi ini. Akhir kata, *Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh*

*Gresik, 25 Januari 2021*

*Penulis*

*Isna Indah Kurniawati*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRAKSI .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
1.5 Kontribusi Penelitian .....	5
BAB II .....	7
TINJUAN PUSTAKA .....	7
2.1 Penelitian Sebelumnya .....	7
2.2 Landasan Teori .....	8
2.2.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	8
2.2.2 Laporan Keuangan .....	9
2.2.3 Pasar Modal .....	10
2.2.4 Laba Akuntansi .....	11
2.2.5 Arus Kas .....	12
2.2.5.1 Pengertian Arus Kas.....	12
2.2.5.2 Tujuan Laporan Arus Kas .....	13
2.2.5.3 Kegunaan Arus Kas .....	13

2.2.5.4 Klasifikasi Arus Kas .....	14
2.2.6 Return Saham .....	15
2.3 Hipotesis Penelitian .....	16
2.3.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Return Saham.....	16
2.3.2 Pengaruh Arus Kas Aktivitas Operasi Terhadap Return Saham .....	17
2.3.3 Pengaruh Arus Kas Aktivitas Investasi Terhadap Return Saham .....	17
2.3.4 Pengaruh Arus Kas Aktivitas Pendanaan Terhadap Return Saham .....	19
2.4 Kerangka Pikir .....	20
BAB III .....	21
METODE PENELITIAN .....	21
3.1 Pendekatan Penelitian .....	21
3.2 Poulasi dan Sampel .....	21
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	22
3.4 Tehnik Pengambilan Data .....	22
3.5 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	22
3.5.1 Variabel Independen (X) .....	22
3.5.1.1 Laba Akuntansi .....	23
3.5.1.2 Arus Kas Operasi .....	23
3.5.1.3 Arus Kas Investasi.....	24
3.5.1.4 Arus Kas Pendanaan .....	24
3.5.2 Variabel Dependen (Y).....	25
3.5.2.1 Return Saham.....	25
3.5.3 Pengukuran Variabel .....	25
3.6 Tehnik Analisis Data .....	26
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	26
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	27
3.6.2.1 Uji Normalitas .....	27
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas .....	28
3.6.2.3 Uji Heteroskedastistas.....	28
3.6.2.4 Uji Autokorelasi .....	28
3.6.3 Uji Hipotesis .....	29
3.6.3.1 Uji Simultan (F) .....	29

3.6.3.2 Uji Signifikansi parameter Individual (Uji T).....	30
BAB IV.....	31
HASIL PENELITIAN .....	31
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	31
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian .....	35
4.2.1 Variabel Dependen.....	35
4.2.2 Variabel Independen .....	36
4.2.2.1 Laba Akuntansi .....	36
4.2.2.2 Arus Kas Operasi .....	38
4.2.2.3 Arus Kas Investasi .....	39
4.2.2.4 Arus Kas Pendanaan .....	41
4.3 Analisis Data .....	43
4.3.1 Statistik Deskriptif .....	43
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
4.3.2.1 Uji Normalitas.....	44
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas .....	46
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	47
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	48
4.3.3 Uji Hipotesis .....	49
4.3.3.1 Uji Regresi Linier Berganda .....	49
4.3.3.2 Uji Simultan (F) .....	50
4.3.3.3 Uji Parsial (T).....	51
4.4 Interpretasi Hasil Penelitian .....	53
4.4.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Return Saham.....	53
4.4.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham.....	53
4.4.3 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham.....	54
4.4.4 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham .....	55
BAB V .....	56
PENUTUP.....	56
5.1 Kesimpulan .....	56
5.2 Keterbatasan .....	56
5.3 Saran Penelitian .....	56
DAFTAR PUSTAKA .....	58
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pikir .....	20
Gambar 3.1	Diagram Uji F.....	29
Gambar 3.2	Kurva Uji T .....	30
Gambar 4.1	Hasil Uji Normalitas Plot. ....	45
Gambar 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	48





## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Penentuan Sampel .....	31
Tabel 4.2	Sampel .....	32
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Return Saham .....	35
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Laba Akuntansi .....	37
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Arus Kas Operasi .....	38
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Arus Kas Investasi .....	40
Tabel 4.7	Hasil Perhitungan Arus Kas Pendanaan .....	41
Tabel 4.8	Hasil uji Statistik Deskriptif .....	43
Tabel 4.9	Hasil Uji Normal Kolmogorov .....	46
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolinearitas .....	46
Tabel 4.11	Hasil Uji Auto Korelasi .....	48
Tabel 4.12	Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	49
Tabel 4.13	Hasil uji Simultan (F) .....	51
Tabel 4.14	Hasil uji Parsial (T) .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Penentuan Sampel.....	61
Lampiran 2	Daftar nama perusahaan industry manufaktur pada tahun 2019.....	62
Lampiran 3	Kriteria Sampel.....	66
Lampiran 4	Sampel Penelitian.....	75
Lampiran 5	Perhitungan Return Saham 2019.....	77
Lampiran 6	Perhitungan Laba Akuntansi 2019.....	92
Lampiran 7	Perhitungan Arus Kas Operasi 2019.....	96
Lampiran 8	Perhitungan Arus Kas Investasi 2019.....	100
Lampiran 9	Perhitungan Arus Kas Pendanaan 2019.....	104
Lampiran 10	Hasil SPSS 15.0.....	10

Isna Indah Kurniawati (16322034), **Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas pada Return Saham**, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, Desember 2020

### ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan pengujian pengaruh laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan. Dalam penelitian ini menggunakan 92 data perusahaan industri manufaktur pada tahun 2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *purposive sampling* dengan menggunakan pengujian regresi linier berganda. Menghasilkan hasil pengujian menunjukkan bahwa semua variabel X (bebas) laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap variabel Y (terikat) return saham.

Kata kunci : manufaktur, laba, arus, return



Isna Indah Kurniawati (16322034), **The Effect of Accounting Profits, Cash Flow on Stock Returns**, Accounting, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, December 2020

### **ABSTRACTION**

This study aims to test the effect of accounting profit, operating cash flow, investment cash flow, and financing cash flow. In this study, 92 data from manufacturing industry companies were used in 2019. The method used in this study was purposive sampling using multiple linear regression testing. Resulting in the test results shows that all X (free) accounting earnings, operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow have no significant effect on variable Y (bound) stock returns.

Keywords: manufacturing, profit, flow, return

