

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN INFORMASI LABA
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI



Oleh :

CINDY ZURISTIANA DWI SASTIA

NIM : 17.030.2067

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

2021

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN INFORMASI LABA
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Oleh :

CINDY ZURISTIANA DWI SASTIA

NIM : 17.030.2067

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

2021

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan tulisan ini kepada :

1. Allah SWT, Tuhan yang Maha Pengasih Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah-Nya. Semoga pencapaian ini menjadi salah satu wujud syukur dengan berharap akan ridho-Nya.
2. Nabi Muhammad SAW, yang menjadi suri tauladan dan petunjuk bagi seluruh umat manusia. Semoga hasil ini dapat diamalkan dan dijadikan rujukan bagi seluruh umat dengan sebaik mungkin.
3. Kedua orang tuaku tercinta, atas segala doa dan kasih sayangnya yang tiada henti memberikan segalanya demi menjadikan anaknya sebagai pribadi yang lebih baik lagi, mandiri, ulet, tekun dan berpendidikan tinggi serta bermanfaat bagi kehidupan. Semoga hasil ini menjadi langkah awal untuk menuju kehidupan yang lebih baik di kemudian hari. Amin.
4. Kakakku, Mbak Vina dan Mas Amir yang selalu memberi semangat selama ini guna menjadikan penulis pribadi yang jauh lebih baik.
5. Sahabat baikku Ericha, Alfi, Novita dan Riska yang menjadi tempatku berkeluh kesah dan senantiasa setia meluangkan waktu, menemani, dan menyemangati setiap langkah penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Teman-teman jurusan Akuntansi, khususnya Akuntansi A Pagi angkatan 2017 yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga kebersamaan, kerinduan dan persaudaraan ini tidak akan pernah terputus. Semoga segala perjalanan yang pernah kita lewati bersama terkenang dengan baik dan manis. Sukses Selalu

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan penyusunan skripsi penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Komponen Arus Kas dan Informasi Laba Terhadap Return Saham”**. Skripsi penelitian ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan studi kuliah jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dengan tersusunnya skripsi penelitian ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa kerja keras, ridho Allah SWT dan juga bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak, proposal penelitian ini tidak akan dapat terselesaikan. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan baik.
2. Bapak Suwarno, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Suwandi, S.E., M.A selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan, dan nasehat yang bermanfaat selama penyusunan skripsi penelitian ini.

5. Ibu Dr. Mu'minatus, S.H., Dra., Ec., Msi selaku dosen penguji 1 atas motivasi yang diberikan sehingga penulis dapat mempertanggungjawabkan hasil dari skripsi penelitian ini.
6. Ibu Umaimah, S.E., M.Ak selaku dosen penguji 2 yang juga telah memberikan motivasi sehingga penulis dapat mempertanggungjawabkan hasil dari skripsi penelitian ini.
7. Seluruh dosen program studi Akuntansi dan staff TU Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan segala informasi mengenai pengerjaan sampai pengumpulan skripsi penelitian ini.
8. Kedua orang tua dan kakakku yang senantiasa memberikan doa serta dukungan baik secara materi maupun non materi sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi penelitian ini dengan baik dan lancar.
9. Sahabat Tersayangku Ericha, Alfi, Novita dan Riska yang menjadi tempatku berkeluh kesah dan senantiasa setia meluangkan waktu, menemani, membantu, mendukung, dan menyemangati setiap langkah penulis saat di bangku perkuliahan maupun dalam penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuanganku "Akuntansi A Pagi angkatan 2017" yang tidak bisa penulis tuliskan satu persatu yang selalu memberikan semangat, dorongan serta dukungan selama penyusunan skripsi ini.
11. Semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi penelitian ini. Semoga segala doa, bantuan serta dukungan yang telah diberikan menjadi amal baik dan mendapat ridho serta balasan dari Allah SWT.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi penelitian ini masih banyak kekurangan. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca guna perbaikan dalam penulisan skripsi penelitian ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih, semoga proposal ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Gresik, 2 April 2021

Penulis,



Cindy Zuristiana Dwi Sastia

NIM : 170302067



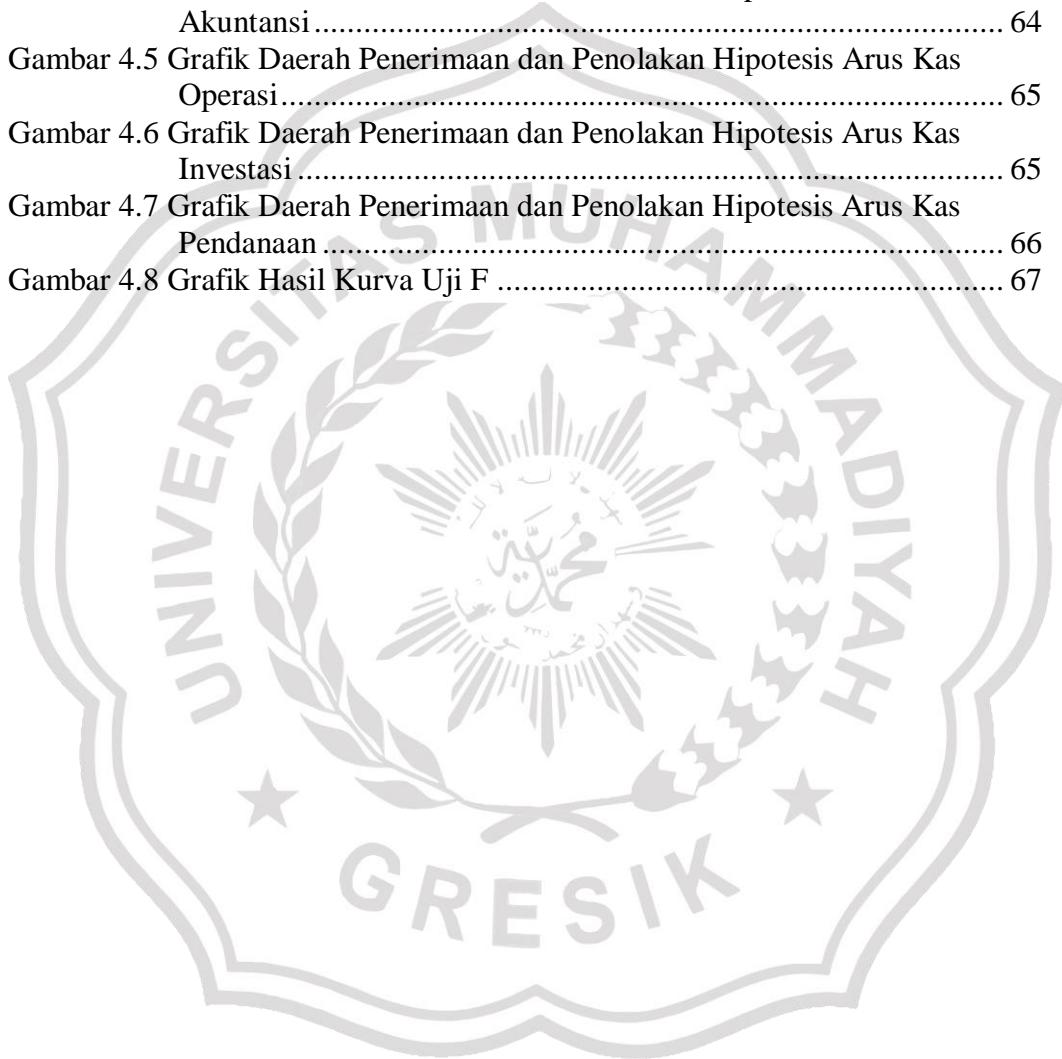
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS	iii
PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	13
2.2.2 Laporan Keuangan	14
2.2.3 Pasar Modal	15
2.2.4 Laba Akuntansi	15
2.2.5 Laporan Arus Kas.....	16
2.2.6 Arus Kas Operasi	17
2.2.7 Arus Kas Investasi.....	18
2.2.8 Arus Kas Pendanaan.....	19
2.2.9 Saham	20
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	20
2.3.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.3.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.3.3 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.3.4 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.4 Kerangka Konseptual.....	25
BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	27
3.2 Populasi dan Sampel	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	28
3.4 Teknik Pengambilan Data	28
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5.1 Variabel Dependen	29
3.5.2 Variabel Independen.....	30
3.5.2.1 Laba Akuntansi.....	30
3.5.2.2 Arus Kas Operasi.....	31

3.5.2.3 Arus Kas Investasi	31
3.5.2.4 Arus Kas Pendanaan	32
3.6 Teknik Analisis Data	33
3.6.1 Statistik Deskriptif	33
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	33
3.6.2.1 Uji Normalitas	34
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	34
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	34
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	35
3.6.3 Uji Regresi Linier Berganda	36
3.6.4 Uji Hipotesis	37
3.6.4.1 Uji Parsial	37
3.6.4.2 Uji Simultan	38
3.6.4.3 Uji Koefisien Determinasi	39
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	41
4.2.1 Laba Akuntansi	41
4.2.2 Arus Kas Operasi	43
4.2.3 Arus Kas Investasi	45
4.2.4 Arus Kas Pendanaan	47
4.2.5 <i>Return Saham</i>	49
4.3 Analisis Data	51
4.3.1 Statistik Deskriptif	51
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.3.2.1 Uji Normalitas	54
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	57
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	58
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	59
4.3.3 Uji Regresi Linier Berganda	60
4.3.4 Pengujian Hipotesis	62
4.3.4.1 Uji Statistik Parsial	62
4.3.4.2 Uji Statistik Simultan	66
4.3.4.3 Analisis Koefisien Determinasi	68
4.4 Interpretasi Hasil Analisis	69
4.4.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.4.2 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.4.3 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.4.4 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	74
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Keterbatasan dan Saran	76
5.2.1 Keterbatasan	76
5.2.2 Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN-LAMPIRAN	82

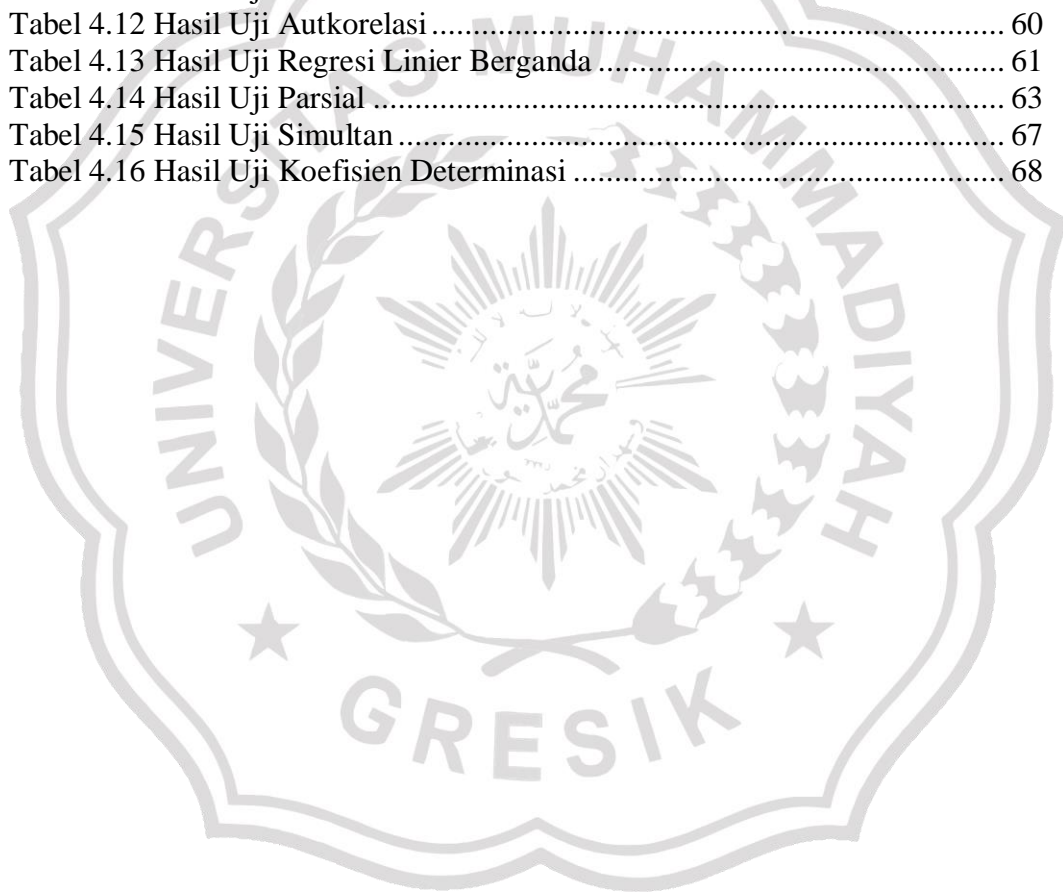
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	25
Gambar 3.1 Kurva Uji t.....	38
Gambar 3.2 Kurva Uji F.....	39
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	54
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	56
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Gambar 4.4 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Laba Akuntansi.....	64
Gambar 4.5 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Arus Kas Operasi.....	65
Gambar 4.6 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Arus Kas Investasi	65
Gambar 4.7 Grafik Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis Arus Kas Pendanaan	66
Gambar 4.8 Grafik Hasil Kurva Uji F	67



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Pemilihan Sampel.....	40
Tabel 4.2 Laba Akuntansi	43
Tabel 4.3 Arus Kas Operasi	45
Tabel 4.4 Arus Kas Investasi.....	47
Tabel 4.5 Arus Kas Pendanaan.....	49
Tabel 4.6 <i>Return Saham</i>	51
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum Outlier	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif Sesudah Outlier	53
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Sebelum Outlier	55
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Outlier	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Autkorelasi	60
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	61
Tabel 4.14 Hasil Uji Parsial	63
Tabel 4.15 Hasil Uji Simultan	67
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi	68



DAFTAR LAMPIRAN

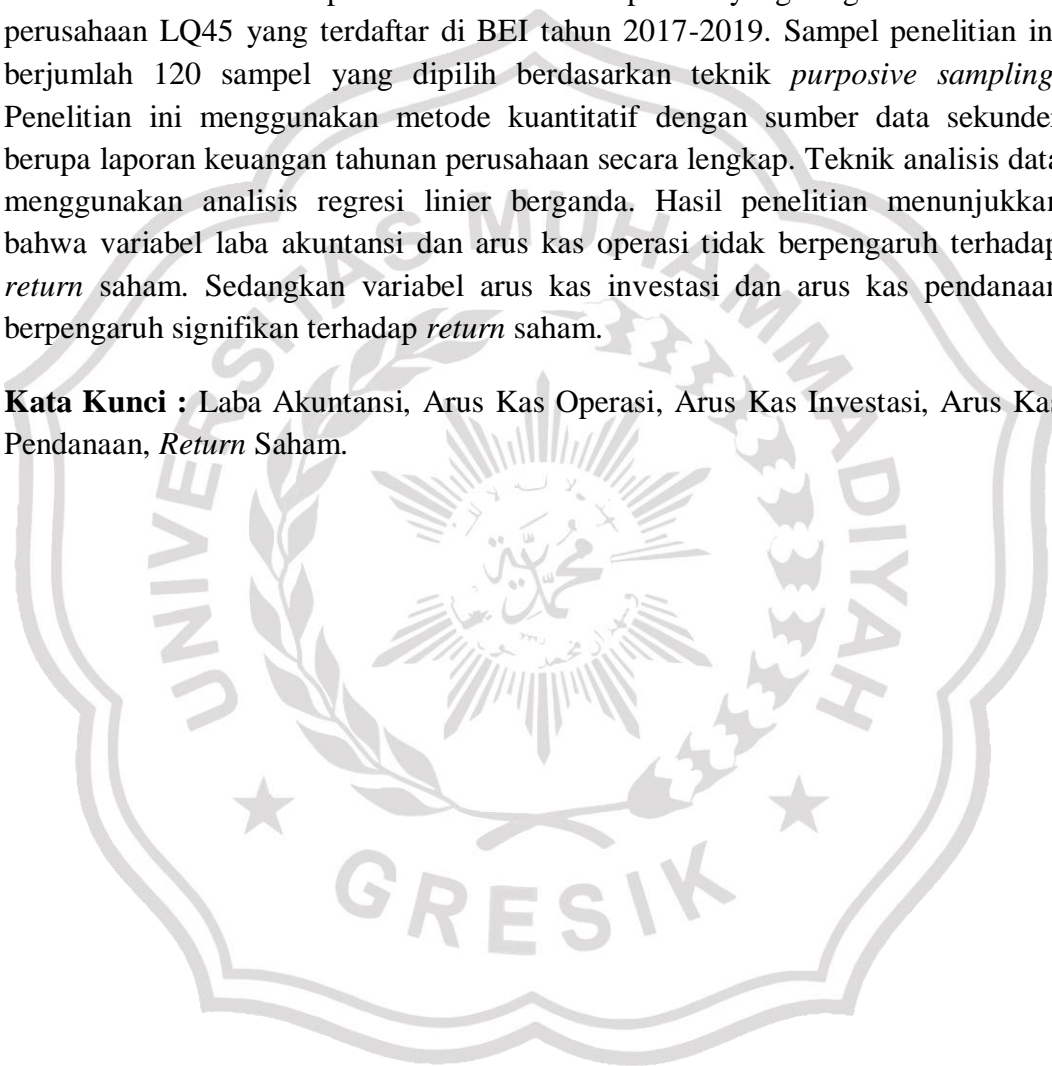
Lampiran 1 Daftar Perusahaan LQ45 Periode 2017-2019.....	82
Lampiran 2 Daftar Perusahaan dan Pemilihan Sampel.....	84
Lampiran 3 Daftar Sampel Penelitian.....	88
Lampiran 4 Tabel Perhitungan Laba Akuntansi.....	90
Lampiran 5 Tabel Nilai Laba Akuntansi.....	96
Lampiran 6 Tabel Perhitungan Arus Kas Operasi.....	98
Lampiran 7 Tabel Nilai Arus Kas Operasi	104
Lampiran 8 Tabel Perhitungan Arus Kas Investasi	106
Lampiran 9 Tabel Nilai Arus Kas Investasi	112
Lampiran 10 Tabel Perhitungan Arus Kas Pendanaan	114
Lampiran 11 Tabel Nilai Arus Kas Pendanaan	120
Lampiran 12 Tabel Perhitungan <i>Return</i> Saham	122
Lampiran 13 Tabel Nilai <i>Return</i> Saham	133
Lampiran 14 Hasil Uji Statistik Deskriptif	135
Lampiran 15 Hasil Uji Normalitas	135
Lampiran 16 Hasil Uji Multikolinearitas	136
Lampiran 17 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	137
Lampiran 18 Hasil Uji Autokorelasi.....	137
Lampiran 19 Hasil Uji Statistik Parsial.....	138
Lampiran 20 Hasil Uji Statistik Simultan	138
Lampiran 21 Hasil Uji Koefisien Determinasi	138
Lampiran 22 Berita Acara Bimbingan Skripsi	139
Lampiran 23 Daftar Perbaikan Ujian Skripsi	140
Lampiran 24 Surat Keterangan Bebas Plagiasi	144

Cindy Zuristiana Dwi Sastia, 170302067, **Pengaruh Komponen Arus Kas dan Informasi Laba Terhadap *Return Saham***, Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik, April 2021.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh komponen arus kas dan informasi laba terhadap *return* saham. Populasi yang digunakan adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2017-2019. Sampel penelitian ini berjumlah 120 sampel yang dipilih berdasarkan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan sumber data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan secara lengkap. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel laba akuntansi dan arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan variabel arus kas investasi dan arus kas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, *Return Saham*.



Cindy Zuristiana Dwi Sastia, 170302067, *The Influence of Cash Flow Components and Profit Information on Stock Returns*, Accounting, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik, April 2021.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of cash flow components and earnings information on stock returns. The population used is LQ45 companies listed on the IDX in 2017-2019. The sample of this research is 120 samples selected based on purposive sampling technique. This study uses quantitative methods with secondary data sources in the form of complete company annual financial reports. The data analysis technique used multiple linear regression analysis. The results showed that the variables of accounting profit and operating cash flow had no effect on stock returns. Meanwhile, the variables of investment cash flow and financing cash flow have a significant effect on stock returns.

Keywords: Accounting Profits, Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Funding Cash Flow, Stock Return.

