

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA  
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

*ANALYSIS OF EFFECT COMPONENT CASH FLOW AND  
ACCOUNTANT PROFIT TO THE STOCK RETURN ON THE  
MANUFACTURING COMPANIES REGISTERED IN  
INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) PERIOD 2012-2016*

Oleh

**TRI WAHYUNINGSIH**

2013420046

**SKRIPSI**

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA  
2018**

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA  
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

*ANALYSIS OF EFFECT COMPONENT CASH FLOW AND  
ACCOUNTANT PROFIT TO THE STOCK RETURN ON THE  
MANUFACTURING COMPANIES REGISTERED IN  
INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) PERIOD 2012-2016*

Oleh

**TRI WAHYUNINGSIH**

2013420046

**SKRIPSI**

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA**

**JAKARTA**

**2018**

**ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA  
AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016**

***ANALYSIS OF EFFECT COMPONENT CASH FLOW AND  
ACCOUNTANT PROFIT TO THE STOCK RETURN ON THE  
MANUFACTURING COMPANIES REGISTERED IN  
INDONESIAN STOCK EXCHANGE (BEI) PERIOD 2012-2016***

Oleh

**Tri Wahyuningsih**

**2013420046**

**SKRIPSI**

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar  
Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Akuntansi pada Universitas Darma  
Persada

Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal  
Jakarta, 23 Agustus 2018

**Jombrik Khatulistiwa, SE.,MM**

**Pembimbing I**

**Haryanto, MM**

**Penguji I**

**Boedi Setyo Hartono, Drs. AK, MM**

**Penguji II**

**Rishi Septa Saputra, S.E., AK.,M.Si.CA**

**Penguji III**

**Dr. Tri Mardjoko, M.A.**

**Dekan**

**Ahmad Basid Hasibuan, M.Si.**

**Ketua Jurusan**

## LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tri Wahyuningsih

NIM : 2013420046

Jurusan/ Peminatan : Akuntansi/ Akuntansi Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis dengan judul **ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE**

**2012-2016** yang dibimbing oleh bapak Jombrik, SE,MM, adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengcopy sebagian dari karya orang lain. Apabila dikemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya di Jakarta pada tanggal 23 Agustus 2018.

Yang Menyatakan,

Tri Wahyuningsih

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tri Wahyuningsih

NIM : 2013420046

Jurusan : Akuntansi

Peminatan : Akuntansi Keuangan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016.**

Telah diperiksa, dan disetujui untuk diajukan dan diujikan dalam sidang ujian skripsi sarjana pada tanggal 23 Agustus 2018.

Jakarta, 23 Agustus 2018

Mengetahui

Ketua Jurusan Akuntansi

Pembimbing

( Ahmad Basid, M.Si )

( Jombrik Khatulistiwa, SE,.MM )

## ABSTRAK

**NIM** : 2013420046, **Judul** : ANALISIS PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2012-2016.

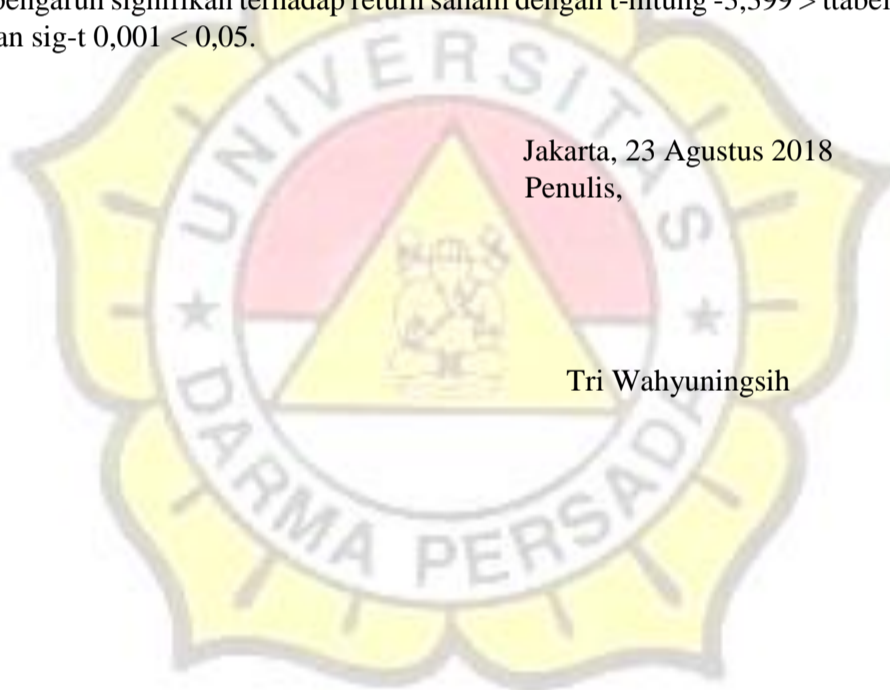
**Jumlah Hal** : x + 80 hal : 2018,

**Kata Kunci** : Arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi, *return* saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan dalam penelitian berasal dari data keuangan BEI, dan diseleksi berdasarkan kriteria yang diperlukan. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*. Pengujian hipotesis menggunakan program SPSS. Penelitian ini menemukan bahwa terjadi hubungan simultan, antara arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi terhadap *return* saham. Dibuktikan dengan arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan t-hitung 3,429 > t-tabel 1,767 dan sig-t 0,001 < 0,05 dan laba akuntansi juga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan t-hitung -3,399 > t-tabel -1,767 dan sig-t 0,001 < 0,05.

Jakarta, 23 Agustus 2018  
Penulis,

Tri Wahyuningsih





## ABSTRACT

**NIM : 2013420046, Title : ANALYSIS OF EFFECT COMPONENT CASH FLOW AND ACCOUNTANT PROFIT TO THE STOCK RETURN ON THE MANUFACTURING COMPANIES REGISTERED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2012-2016.**

**Number of pages** : x + 80 hal : 2018,

**Keywords** : *operational cash flow, investment cash flow, funding cash flow, accountant profit, stock xchange.*

*This research aimed to find out the effect of operational cash flow, investment cash flow, funding cash flow and accountant profit to the stock return on the manufacturing companies registered in Indonesian stock exchange. The data used in this research was the data from financial report in Indonesian stock exchange selected based on the required criteria. The research sampling was by purposive sampling. The hypothesis test used double regression analysis using SPSS program. The result of this research showed that simultantaneously, operational cash flow, investment cash flow, funding cash flow and accountant profit to the stock return affected significantly to the stock return. It could be proven with the operational cash flow affected significantly to the stock return it could be proven with the t-count 3,429 > t-table 1,767 and sig-t 0,001 < 0,05 and accountant profit affected significantly to the stock return it could be proven with the t-count -3,399 > t-table -1,767 and sig-t 0,001 < 0,05.*

Jakarta, 23 Agustus 2018  
Penulis,

Tri Wahyuningsih

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada Jakarta.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada :

1. Kepada Kedua Orang tua dan seluruh keluarga penulis yang sudah memberikan dukungan baik secara moriil maupun materiil sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik.
2. Kepada Bapak Jombrik,SE,MM selaku Pembimbing Materi dan Teknis, terima kasih atas naehat, saran, motivasi dan waktu yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Para dosen dan sahabat-sahabat serta teman-teman Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang tidak mungkin disebutkan satu persatu, terima kasih atas bantuan dan dukungannya baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan laporan ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat diterima dan dapat bermanfaat dengan baik.

Jakarta, 23 Agustus 2018  
Penulis,

Tri Wahyuningsih



## DAFTAR ISI

JUDULSKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Rumusan Masalah.....	10
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	10
1.2.2 Batasan Masalah.....	10
1.2.3 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Rumusan Penelitian.....	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
2.1 Pasar Modal.....	13
2.1.1 Arus Kas.....	15
2.1.2 Laba Akuntansi.....	21
2.1.3 Return Saham.....	26
2.1.4 Pengaruh Informasi Arus Kas Dengan <i>Return Saham</i> .....	29
2.1.5 Pengaruh Informasi Arus Kas Operasi Dengan <i>Return Saham</i> .....	30
2.1.6 Pengaruh Informasi Arus Kas Investasi Dengan <i>Return Saham</i> .....	31
2.1.7 Pengaruh Informasi Arus Kas Pendanaan Dengan <i>Return Saham</i> .....	32
2.1.8 Pengaruh Informasi Laba Akuntansi Dengan <i>Return Saham</i> .....	32
2.2 Kerangka Pemikiran.....	35

2.3 Jurnal Internasional.....	36
2.4 Hipotesis.....	43
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Metode Yang Digunakan.....	45
3.2 Populasi Dan Sample.....	42
3.3 Sumber dan Cara Penentuan Data.....	49
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	49
3.5 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis.....	49
3.6 Operasionalisasi Variabel.....	51
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Objek Penelitian.....	53
4.1.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	56
4.1.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	79
4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	84
4.1.4 Koefisien Determinasi.....	87
4.1.5 Uji t.....	88
4.2 Pembahasan.....	90
4.2.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	90
4.2.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	90
4.2.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	91
4.2.4 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	92
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	93
5.2 Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Model 1.....	35
Gambar 2.2 Hubungan Variabel.....	36
Gambar 4.1 Normal P-P Plot of Regression .....	80
Gambar 4.2 Scatterplot.....	83



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Jurnal Internasional.....	36
Tabel 4.1 Tabel <i>Sampling</i> .....	54
Tabel 4.2 Perusahaan Manufaktur periode 2012-2016.....	55
Tabel 4.3 Data Arus Kas Operasi Perusahaan Manufaktur.....	58
Tabel 4.4 Data Arus Kas Investasi Perusahaan Manufaktur.....	62
Tabel 4.5 Data Arus Kas Pendanaan Perusahaan Manufaktur.....	66
Tabel 4.6 Data Laba Akuntansi Perusahaan Manufaktur.....	70
Tabel 4.7 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur.....	75
Tabel 4.8 Tabel Kolomogorov – Smirnov Test.....	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolonieritas .....	82
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....	85
Tabel 4.12 Tabel Koefisien Determinasi.....	87
Tabel 4.13 Hasil Uji t.....	88



