

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN  
KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA  
AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Pada Tahun 2012-2016)



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Disusun oleh:

**NIDA SAUSAN IZDIHAR**  
**NIM. 141120001438**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA  
JEPARA  
2018**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

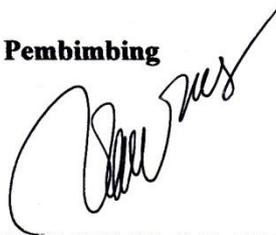
**Analisis Pengaruh Perubahan Komponen Arus Kas Dan Laba  
Akuntansi Terhadap *Return Saham*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Pada Tahun 2012-2016)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan  
tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Nida Sausan Izdihar  
NIM : 141120001438  
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing

**Pembimbing**



**H. ICHWAN MARISAN, S.E., M.Si.**

**NIY. 1 590703 13 130**

Tanggal.....<sup>13</sup>/<sub>04</sub>.....<sup>-18</sup>

**HALAMAN PENGESAHAN**

**Analisis Pengaruh Perubahan Komponen Arus Kas Dan Laba  
Akuntansi Terhadap *Return Saham*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Pada Tahun 2012-2016)**

Nama Penyusun : Nida Sausan Izdihar  
NIM : 141120001438  
Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara  
Pada Hari Rabu, Tanggal 29 Agustus 2018

**Penguji I**



**AIDA NAHAR, S.E., M.Si.  
NIY. 1 771121 99 028**

**Penguji II**



**FITRI ELLA FAUZIAH, S.E., M.Si.  
NIP. 19820524 200501 2 002**

**Mengesahkan**

**Ketua  
Program Studi Akuntansi**



**H. MUHAMMAD RIDHO, S.E., M.Si.  
NIY. 1 800902 10 068**

## **MOTTO**

“If you cannot do great things, do small things in a great way.” – Napoleon Hill

Tidak ada manusia yang diciptakan gagal, yang ada hanyalah mereka yang gagal memahami potensi diri dan gagal merancang kesuksesannya.

Tiada yang lebih berat timbangan Allah pada hari akhir nanti, selain Taqwa dan Akhlaq mulia seperti wajah dipenuhi senyum untuk kebaikan dan tidak menyakiti sesama (HR Tirmidzi).

Jadi percayalah,

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” (Q.S. Al Insyirah : 6)

## **PERSEMBAHAN**

Ku persembahkan skripsi ini untuk,

1. Diri saya sendiri yang selalu berjuang untuk kehidupan yang berat ini meskipun terkadang masih mengeluh, but I thank God for making me strong everyday.
2. Kedua orang tua saya, adik-adik saya, sahabat-sahabat saya dan semua orang yang telah berjasa membantu saya dalam proses pengerjaan skripsi ini.

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Akuntansi merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi berjudul “**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2016)**”
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu Bapak H. Ichwan Marisan, S.E., M.Si.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu. Saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 13 April 2014



Nida Sausan Izdihar  
NIM. 141120001438

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh perubahan arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi terhadap *return* saham. Pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2016. Sampel penelitian yang digunakan sebanyak 30 perusahaan manufaktur. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan teknik analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda yang sebelumnya dilakukan analisis statistik deskriptif dan uji asumsi klasik. Pengujian hipotesis menggunakan uji t dan koefisien determinasi.

Hasil analisis yang didapat dengan tingkat signifikansi 5% menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan arus kas investasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

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

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2016)”** sebagai salah satu syarat wajib untuk menyelesaikan program Strata 1 (S-1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara.

Selama dalam penyusunan skripsi ini berlangsung penulis telah mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh karenanya, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sa`dullah Assa`idi, M.Ag. selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara.
2. Bapak Much. Imron, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara.
3. Bapak H. Muhammad Ridho, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara.
4. Bapak H. Ichwan Marisan, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi.

5. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara yang telah membekali ilmu pengetahuan selama dalam bangku perkuliahan.
6. Segenap staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara.
7. Dosen Mata Kuliah Bahasa Inggris Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNISNU Jepara, Mom Dwi Erlin Effendi, M.Pd. dan Mom Nina Sofiana, M.Pd.. Serta segenap teman-teman Asisten Dosen Laboratorium Bahasa Inggris atas doa dan dukungannya.
8. Bapak Mukhlisin dan Ibu Henny Suwarni sebagai orang tua terima kasih untuk setiap kasih sayang dan pengorbanan yang tercurah untuk semangat saya dalam menempuh pendidikan yang lebih tinggi.
9. Kedua adik penulis Ashilah Muthia Faizah dan Nasywa Putri Raihanah yang selalu menemani hari-hari penulis dengan penuh canda dan tawa.
10. Para sahabat-sahabatku tersayang Ellysa, Dyani, Ade, Elisa, Sheylla, Dea, Sari, Ana, Winda, Erlisa dan Kaka terimakasih atas segala doa dan dukungan yang telah diberikan.
11. Teman-teman di UKK USB UNISNU Jepara khususnya PSM Gita Swastika terima kasih atas pengalaman berorganisasi yang berharga dan berkesempatan menjadi bagian dari keluarga besar ini.
12. Teman-teman seperjuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi angkatan 2014.
13. Dan semua pihak yang telah ikut serta memberikan bantuan dan dorongan dalam proses penyelesaian Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang penulis susun ini jauh dari kata sempurna, penulis berharap dikemudian hari skripsi ini dapat berguna sebagai tambahan referensi atau sebagai pembanding bagi peneliti lain. Tidak banyak hal yang dapat penulis sampaikan, karena kesempurnaan hanya milik Allah SWT dan segala kekurangan itu pasti milik manusia termasuk penulis.

Jepara, 13 April 2018



Nida Sausan Izdihar

NIM. 141120001438

## DAFTAR ISI

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| HALAMAN JUDUL.....               | i   |
| HALAMAN PERSETUJUAN.....         | ii  |
| HALAMAN PENGESAHAN.....          | iii |
| MOTTO.....                       | iv  |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | v   |
| ABSTRAK.....                     | vi  |
| KATA PENGANTAR.....              | vii |
| DAFTAR ISI.....                  | x   |
| DAFTAR TABEL.....                | xiv |
| DAFTAR GAMBAR.....               | xv  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....             | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN.....           | 1   |
| 1.1. Latar Belakang.....         | 1   |
| 1.2. Ruang Lingkup.....          | 5   |
| 1.3. Rumusan Masalah.....        | 5   |
| 1.4. Tujuan Penelitian.....      | 6   |
| 1.5. Manfaat Penelitian.....     | 7   |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....     | 8   |

|   |           |
|---|-----------|
| 2.1. Landasan Teori .....   | 8         |
| 2.1.1. Pasar Modal .....  | 8         |
| 2.1.2. Arus Kas .....   | 9         |
| 2.1.3. Arus Kas Aktivitas Operasi .....   | 11        |
| 2.1.4. Arus Kas Aktivitas Investasi .....                                       | 12        |
| 2.1.5. Arus Kas Aktivitas Pendanaan .....                                       | 13        |
| 2.1.6. Laba Akuntansi .....   | 14        |
| 2.1.7. <i>Return Saham</i> .....  | 16        |
| 2.2. Hasil Penelitian Terdahulu.....  | 17        |
| 2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....  | 21        |
| 2.4. Perumusan Hipotesis Penelitian.....  | 21        |
| 2.4.1. Hubungan Perubahan Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....   | 21        |
| 2.4.2. Hubungan Perubahan Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 22        |
| 2.4.3. Hubungan Perubahan Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i> ..    | 23        |
| 2.4.4. Hubungan Perubahan Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i> .....     | 24        |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....  | <b>26</b> |
| 3.1. <i>Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel</i> .....         | 26        |
| 3.1.1. <i>Variabel Penelitian</i> .....   | 26        |
| 3.1.2. <i>Definisi Operasional</i> .....  | 26        |
| 3.2. <i>Jenis dan Sumber Data</i> .....   | 30        |

|   |    |
|---|----|
| 3.3. Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....               | 31 |
| 3.4. Metode Pengumpulan Data.....   | 32 |
| 3.5. Metode Pengolahan Data .....   | 32 |
| 3.6. Metode Analisis Data.....  | 33 |
| 3.6.1. Statistik Deskriptif .....   | 33 |
| 3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....   | 34 |
| 3.6.3. Uji Regresi Linear Berganda .....  | 37 |
| 3.6.4. Uji Hipotesis .....  | 38 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                                    | 40 |
| 4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....                                       | 40 |
| 4.2. Deskripsi Variabel .....   | 41 |
| 4.3. Analisis Data .....  | 43 |
| 4.3.1. Uji Asumsi Klasik.....   | 43 |
| 4.3.2. Persamaan Regresi Berganda .....   | 50 |
| 4.3.3. Uji Hipotesis .....  | 52 |
| 4.4. Pembahasan .....   | 54 |
| 4.4.1. Pengaruh Perubahan Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....   | 54 |
| 4.4.2. Pengaruh Perubahan Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 55 |
| 4.4.3. Pengaruh Perubahan Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i> ...   | 57 |
| 4.4.4. Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i> .....     | 57 |

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 59 |
| 5.1. Kesimpulan .....           | 59 |
| 5.2. Saran .....                | 59 |
| DAFTAR PUSTAKA .....            | 61 |
| LAMPIRAN .....                  | 65 |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....                         | 17 |
| Tabel 3.1 Hasil Seleksi Kriteria Sampel .....                | 31 |
| Tabel 3.2 Tabel Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi ..... | 37 |
| Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....                         | 41 |
| Tabel 4.2 Uji Normalitas .....                               | 45 |
| Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas .....                        | 46 |
| Tabel 4.4 Uji Glejser .....                                  | 49 |
| Tabel 4.5 Uji Durbin-Watson .....                            | 50 |
| Tabel 4.6 Persamaan Regresi .....                            | 51 |
| Tabel 4.7 Uji-t (Uji Parsial) .....                          | 52 |
| Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi .....                    | 54 |

## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....                  | 21 |
| Gambar 4.1 Grafik Kurva Normal .....                         | 44 |
| Gambar 4.2 Grafik <i>Normal P-P Plot of Regression</i> ..... | 44 |
| Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i> .....                   | 48 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|   |    |
|---|----|
| LAMPIRAN I SAMPEL PENELITIAN.....                 | 65 |
| LAMPIRAN II PERHITUNGAN VARIABEL PENELITIAN ..... | 67 |
| LAMPIRAN III HASIL OUTPUT SPSS.....               | 71 |
| LAMPIRAN IV TABEL-t .....                         | 77 |
| LAMPIRAN V TABEL DW.....                          | 78 |