

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG
KONSUMSI DAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-
2017**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : RYAN FREDRIC
NIM : 125150161

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA
2019**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : RYAN FREDRIC
NPM : 125150161
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI,
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR BARANG
KONSUMSI DAN SEKTOR ANEKA
INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Jakarta, 19 Desember 2018
Pembimbing,



(Widyasari, S.E., M.Si., Ak., CPA, CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : RYAN FREDRIC
NPM : 125150161
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI,
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR BARANG
KONSUMSI DAN SEKTOR ANEKA
INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017

Tanggal: 18 Januari 2019

Ketua Penguji :



(Herlin Tundjung S. S.E., Ak., M.Si., CA.)

Tanggal: 18 Januari 2019

Anggota Penguji :



(Widyasari, S.E., M.Si., Ak., CPA, CA.)

Tanggal: 18 Januari 2019

Anggota Penguji :



(Drs. Robert Gunardi H., M. Si., Ak.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA**

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR BARANG KONSUMSI DAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017**

Abstrak: Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi, dan profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi dan sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Sampel diseleksi dengan metode *purposive sampling* dan terpilih sebanyak 30 perusahaan sebagai sampel yang memenuhi kriteria dari 88 perusahaan yang terdaftar di BEI. Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas operasi dan laba akuntansi berpengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham. Arus kas investasi dan profitabilitas terbukti memiliki pengaruh positif yang tidak signifikan terhadap *return* saham. Arus kas pendanaan terbukti memiliki pengaruh negative yang tidak signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa perubahan arus kas operasi, arus kas investasi, laba akuntansi, dan profitabilitas akan searah dengan *return* saham. Sedangkan, arus kas pendanaan memiliki pengaruh negative yang tidak signifikan terhadap *return* saham. Sehingga dapat diartikan hubungan arus kas pendanaan dan *return* saham berbanding terbalik.

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

Abstract: The purpose of this study is to obtain empirical evidence regarding the effect of operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow, accounting profit, and profitability on stock return in manufacturing companies on consumer goods sector and various industries sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017. Samples were selected using purposive sampling method and 30 companies were selected as samples that met the criteria of 88 companies listed on Indonesia Stock Exchange. The results showed that operating cash flow and accounting profit proved to have a significant and positive effect on stock return. Investing cash flow and profitability proved to have a positive and nonsignificant effect on stock return. This shows that the change on operating cash flow, investing cash flow, accounting profit, and profitability will be in line with stock return. While financing cash flow proved to have a negative and nonsignificant effect on stock return. So that it can be interpreted that the relation between financing cash flow and stock return can be inversely proportional.

Keywords: operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow, accounting profit, profitability, stock return.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas Anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir berupa skripsi ini dengan judul “PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI DAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURS EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2017”. Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan kelulusan bagi penulis guna mencapai gelar S1 Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak kesulitan dalam penyelesaiannya. Dengan adanya bantuan, bimbingan, petunjuk dan nasehat serta dorongan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya. Pada kesempatan ini pula, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah berjasa memberikan bantuannya dalam penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Widyasari S.E., M.Si., Ak., CPA, CA. , selaku Dosen Pembimbing Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang sudah meluangkan waktu dan tenaga serta sabar dalam membimbing, mengarahkan, dan memberikan masukan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., MM., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., MM., AK., CPMA., CA., CPA (Aust), selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., AK., CA., selaku Ketua Program Study S1 Akuntansi
5. Para dosen Universits Tarumanagara yang telah membimbing dan mendidik penulis selama perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

6. Para staf administrasi dan staf perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
7. Orang tua dan saudara yang telah memberikan perhatian, dukungan, dan doa selama pembuatan skripsi.
8. Teman-teman seperjuangan selama kuliah dan skripsi, Adeline Connie, Adhie Satrio, Joshua Reinaldo, Karlina Andriani, Michelle, Puja Rasheka, Sani Setyawati, dan Yunita yang telah memberikan perhatian, dukungan, dan doa selama pembuatan skripsi.
9. Teman-teman di luar Universitas Tarumanagara yaitu Christian, Julian, Nicolas yang selalu memberikan dukungan, doa, dan masukan dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Teman-teman diluar Universitas Tarumanagara lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna baik isi, tata bahasa, maupun dari segi penyusunan, yang dikarenakan keterbatasan kemampuan penulis. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. PERMASALAHAN	
1. Latar Belakang Masalah.	1
2. Identifikasi Masalah	5
3. Batasan Masalah.	5
4. Rumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat	
1. Tujuan	6
2. Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Gambaran Umum Teori	8
B. Definisi Konseptual Variabel	10
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	14
D. Penelitian yang Relevan	17
E. Kerangka Pemikiran	23
F. Hipotesis Penelitian	24

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	27
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	27
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	28
D. Analisis Data	32
E. Asumsi Analisis Data	34

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Subyek Penelitian	37
B. Deskripsi Obyek Penelitian	40
C. Hasil Penelitian Data	41
D. Hasil Analisis Data.	48
E. Pembahasan	56

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan dan Saran	64

DAFTAR PUSTAKA	66
--------------------------	----

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

SURAT PERNYATAAN

TURNITIN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	31
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Perusahaan	37
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	39
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif.	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	47
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>adjusted R²</i>)	51
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Korelasi (R)	52
Tabel 4.11 Hasil Uji Pengaruh Simultan (Uji F)	53
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial (Uji T)	54
Tabel 4.13 Rangkuman Hasil Penelitian	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Kode Serta Nama Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	69
Lampiran 2. <i>Return</i> Saham tahun 2015-2017.	71
Lampiran 3. Arus Kas Operasi tahun 2015-2017	72
Lampiran 4. Arus Kas Investasitahun 2015-2017	73
Lampiran 5. Arus Kas Pendanaan tahun 2015-2017.. . . .	74
Lampiran 6. Laba Akuntansi tahun 2015-2017	75
Lampiran 7. Profitabilitas tahun 2015-2017	76
Lampiran 8. Hasil Uji Deskriptif	77
Lampiran 9. Hasil uji Asumsi Analisis Data	77
Lampiran 10. Hasil Analisis Data	79