

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETRUN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Perusahaan Makanan Dan
Minuman Pada Periode 2017-2019)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

**ADE FERI AGUSTIN
1613010262/FEB/EA**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

TAHUN 2021

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
RETRUN SAHAM**
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Perusahaan Makanan Dan Minuman
Pada Periode 2017-2019)

Disusun oleh :

Ade Feri Agustin
1613010262/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima keabsahan dari Artikel yang akan dipublikasikan Pada Jurnal Sinta 1-6 oleh Tim Penilai Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada Tanggal: 25 Maret 2022

Menyetujui,
Dosen Pembimbing

Drs. Ec. Siarief Hidayat, M.Si
NIP. 196006141988031001

Tim Penilai,
Ketua

Drs. Ec. Munari, MM., CAPM., CIBA
NIP. 196104021988031001

Anggota,

Dra. Diah Hari S., M.Si, Ak.
CA, CMA, CERA, CAPM, CAPE
NIP. 1965 0814 2021 21 2001

Surabaya, 25 Maret 2022

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

01 APR 2022

Prof. Dr. H. SYAMSUL HUDA, MT
NIP. 1959 0828 1990 03 1001

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH LABA DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETRUN SAHAM*”** skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada program studi S1 Program Studi Akuntansi di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa dalam penyelesaian skripsi ini dapat terlaksana berkat adanya bantuan, bimbingan dan nasihat dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT, atas rahmat dan ilmuNya maka skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar dan tepat waktu.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE,MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati.,M.Si, C.FrA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA selaku Koordinator Program Studi.
6. Bapak R. Sjarief Hidajat, DRS.EC,MSi selaku dosen pembimbing atas kesabaran, motivasi dan kesediaan beliau memberikan bimbingan dan pengarahan selama penulisan skripsi.

7. Bapak atau Ibu Dosen Pengajar Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas “Veteran” Jawa Timur yang telah banyak membantu selama menempuh pendidikan ini.
8. Kedua orangtua tercinta, Adik saya yang telah memberikan banyak do'a dan dukungan yang telah membimbing saya dengan penuh kesabaran, kasih sayang yang tak terhingga, juga mendukung saya untuk menyelesaikan skripsi ini baik moril maupun materiil.
9. Sahabat saya Dinda dan Ita yang selalu menemani, memberikan semangat, memotivasi dan selalu ada setiap saya mengalami kesusahan.
10. Sahabat Push Rank PUBG Mobile Adam, Rama, Sofyan, Dandy yang selama ini juga selalu memberikan semangat dan kenangan yang tak terlupakan. Serta teman – teman saya, Hafiz, Rama, Ojik, Haninaf dan Naurah yang juga tidak pernah lelah selalu memberikan nasihat.
11. Adam teman dekat sekaligus teman segalanya, yang selalu memberikan semangat setiap harinya dan dengan senang hati mendengarkan keluhan kesah saya.

Semua pihak yang telah membantu saya menyelesaikan tugas akhir skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, bantuan kalian sungguh berarti bagi saya. setiap harinya Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dibutuhkan untuk dapat menyempurnakannya.

Surabaya, 31 Desember 2021

Ade Feri A

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Penelitian Terdahulu	6
2.1.1 Pasar Modal.....	11
2.1.2 Investasi	14
2.1.3 Arus Kas	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Laba Akuntansi	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 <i>Signaling Theory</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.

2.2.1 Pengaruh Arus Kas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return</i> Saham..	Error! Bookmark not defined.
2.3 Hipotesis	20
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	21
3.1 Jenis dan Objek Penelitian	21
3.1.1 Jenis Penelitian.....	21
3.1.2 Objek Penelitian.....	21
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel.....	22
3.2.1 Variabel Independen.....	22
3.2.2 Variabel Dependen	23
3.3 Teknik Penutupan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3.1 Populasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.4 Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.4.1 Jenis Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.2 Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4.3 Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.5.2 Uji Hipotesis.....	30

Bab IV Hasil Penelitian Dan Pembahasan	34
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	34
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	34
4.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	34
4.2 Hasil Penelitian.....	35
4.2.1 Gambaran Umum Perusahaan sektor <i>Food And Beverage</i>	35
4.2.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	41
4.2.2.1 Deskripsi Variabel Laba Akuntansi.....	41
4.2.2.2 Deskripsi Variabel Arus Kas Aktivitas Operasi	42
4.2.2.3 Deskripsi Mengenai Variabel <i>Return Saham</i>	44
4.3 Hasil Analisis Data.....	45
4.3.1 Uji Normalitas.....	45
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.2.1 Uji Multikolinearitas	46
4.3.2.2 Uji Heteroskedastisitas	47
4.3.2.3 Uji Autokorelasi.....	47
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	48
4.3.4 Pengujian Hipotesis	50
4.3.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	50
4.3.4.2 Uji F	50
4.3.4.3 Uji t	51
4.4 Pembahasan	53
4.4.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	53

4.4.3 Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	
Terhadap <i>Return</i> Saham.....	54
Bab V Simpulan Dan Saran	55
5.1 Simpulan	55
5.2 Saran	55
5.3 Keterbatasan dan Implikasi	56
5.3.1 Keterbatasan.....	56
5.3.2 Implikasi.....	56

Daftar Pustaka

Daftar Lampiran

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.1 Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.2 Uji d Durbin-Watson	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1 Rasio Laba Akuntansi	42
Tabel 4.2 Rasio Arus Kas Operasi.....	43
Tabel 4.3 Rasio <i>Return</i> Saham.....	44
Tabel 4.4 Uji Normalitas.....	45
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas	46
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	47
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.8 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	49
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi	50
Tabel 4.10 Uji F	51
Tabel 4.11 Uji t	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... 20

Daftar Lampiran

- Lampiran 1** : Daftar Kode Emiten Dan Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2** : Harga saham dari perusahaan-perusahaan *food and baverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019.
- Lampiran 3** : Laba Akuntansi Pada Perusahaan *Food And Baverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2019.
- Lampiran 4** : Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Pada Perusahaan *Food And Baverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2019.
- Lampiran 5** : Hasil Perhitungan Rasio Laba Akuntansi Pada Perusahaan *Food And Baverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019.
- Lampiran 6** : Hasil Perhitungan Rasio Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Pada Perusahaan *Food And Baverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019.
- Lampiran 7** : Hasil Perhitungan Rasio Return Saham Pada Perusahaan *Food And Baverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019.
- Lampiran 8** : Uji Normalitas
- Lampiran 9** : Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10** : Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11** : Uji Autokorelasi
- Lampiran 12** : Uji Analisis Regresi Linier Berganda

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
*RETRUN SAHAM***

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Makanan Dan Minuman Periode
2017-2019)**

Oleh

**Ade Feri Agustine
adeferi858@gmail.com**

ABSTRAK

Laporan keuangan merupakan salah satu informasi penting yang dapat digunakan oleh pelaku pasar/ investor untuk menilai kinerja perusahaan. Penelitian ini menggunakan masa pengamatan tahun 2017 – 2019, dengan metode purposive sampling diperoleh sampel 99 emiten. Metode statistik yang digunakan untuk menganalisis data menggunakan analisis regresi berganda. Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa variabel laba bersih setelah pajak dan arus kas dari aktivitas operasi berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan ukuran perusahaan, arus kas dari aktivitas investasi, dan arus kas dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan *food and baverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

Kata kunci : ROA, Komponen Arus Kas Aktivitas Operasi dan *Return* Saham

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
RETRUN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Makanan Dan Minuman Periode
2017-2019)**

Oleh

Ade Feri Agustina
adeferi858@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to provide empirical evidence of the influence of the information published financial statements. During the observation period of 2017-2019 This study used a sample of 99 listed companies amounted selected using purposive sampling method. The statistical methods used to analyze the data using multiple regression analysis. Based on the results of the study, it can be concluded that the variables of net income after tax and cash flow from operating activities have an effect on return on share. Meanwhile, company size, cash flow from investing activities, and cash flow from financing activities did not affect stock returns on food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period.

Keywords: *Accounting Earnings, Cash Flow and Stock Return*

