

**ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA

INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2013-2017)

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi



OLEH:

NAMA: WASIS ROKHANAH

NIM: 041602573125027

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA

JAKARTA

2018

**ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA
INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2017)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1



OLEH:

NAMA: WASIS ROKHANAH

NIM: 041602573125027

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SATYA NEGARA INDONESIA
JAKARTA**

2018

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wasis Rokhanah

NIM : 041602573125027

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri dan seluruh isi skripsi menjadi tanggung jawab saya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 Agustus 2018



Wasis Rokhanah
NIM. 041602573125027

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : WASIS ROKHANAH

NIM : 041602573125027

JURUSAN : AKUNTANSI

KONSENTRASI : PENGAUDITAN

JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN
ARUS KAS OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017)

TANGGAL UJIAN : 11 AGUSTUS 2018

JAKARTA, Agustus 2018

Dosen Pembimbing II

(Natrion, ST.,SE., M.Ak)

Dosen Pembimbing I

(Christina, SE., M.Si)

Dekan

(Adolpino Nainggolan SE., M.Ak)

Ketua Jurusan

(Tagor Darius Sidauruk SE., M.Si)

LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI

**ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA
INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2017)**

OLEH:


NAMA : WASIS ROKHANAH

NIM : 041602573125027


Telah dipertahankan didepan penguji pada tanggal 11 Agustus 2018

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Ketua Penguji / Pembimbing I


(Christina, SE., M.Si)

Anggota Penguji


(Heriston Sianturi, SE., MM)

Anggota Penguji


(Nia Tresnawaty, SE., M.Ak)

ABSTRACT

Financial statement information, especially related to accounting earnings and operating cash flow is an important information that can be used by users of financial statements, especially investors to know and assess the performance of a company. In the business mechanism, every owner, manager, and investor desperately need information relating to the performance of the company to measure the achievement of a company so it can be known the development of operational conditions of the company. The purpose of the financial statements is to provide information on the financial position, financial performance, and cash flows of entities beneficial to most users of the report in economic decision making (Financial Accounting Standards no. 1 of 2009).

This study aims to determine the effect of accounting earnings and operating cash flows on stock returns. This study uses a sample of manufacturing companies of various industry sectors listed in Indonesia Stock Exchange period 2013-2017. The technique used in sampling in this study by using purposive sampling technique, and obtained a sample of 11 companies. The method of analysis in this study using multiple linear regression analysis, using statistical data processing software SPSS 24.00 for windows.

The results of this study indicate that accounting earnings and cash flow operations have a significant influence on stock return either partially or simultaneously. The results indicate that accounting earnings and operating cash flows have an impact on the stock market in particular affecting the returns of funds invested in various industrial manufacturing sectors.

Keywords: *accounting profit, operating cash flow, stock return*

ABSTRAK

Informasi laporan keuangan, terutama yang berkaitan dengan laba akuntansi dan arus kas operasi perusahaan merupakan informasi penting yang dapat digunakan oleh para pengguna laporan keuangan terutama investor untuk mengetahui dan menilai kinerja suatu perusahaan. Dalam mekanisme usaha, setiap pemilik, manajer, dan penanam modal sangat membutuhkan informasi yang berkaitan dengan kinerja perusahaan untuk mengukur prestasi suatu perusahaan sehingga dapat diketahui perkembangan kondisi operasional perusahaan tersebut. Tujuan laporan keuangan adalah memberikan informasi mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan arus kas entitas yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan dalam pembuatan keputusan ekonomi (Standart Akuntansi Keuangan no 1 tahun 2009). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara laba akuntansi dan arus kas operasi terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel pada penelitian ini dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, dan diperoleh sampel berjumlah 11 perusahaan. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda, dengan menggunakan perangkat lunak pemrosesan data statistik SPSS 24.00 for windows.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham baik secara parsial maupun simultan. Hasil mengindikasikan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi mempunyai dampak pada pasar saham terutama berpengaruh untuk *return* (pengembalian) dari dana yang diinvestasikan pada perusahaan manufaktur sektor aneka industri.

Kata kunci : laba akuntansi, arus kas operasi, *return* saham

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia.

Penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat selesai. Selain itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dra. Merry L Panjaitan, MM.,MBA selaku Rektor Universitas Satya Negara Indonesia.
2. Bapak Adolpino Nainggolan, SE.,M.Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Hernalom Sitorus, S.Kom.,M. Kom, selaku Koordinator Kampus B
4. Bapak Tagor Darius Sidauruk, SE.M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Ibu Christina, SE.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing 1 yang meluangkan waktu kepada penulis dalam penyelesaian tugas penelitian ini.
6. Bapak Natrion, ST.,SE.,M.Ak selaku Dosen Pembimbing II yang meluangkan waktu kepada penulis dalam penyelesaian tugas penelitian ini.

7. Untuk Ayahanda Sudiman dan Ibunda Wartini, Kakak Eko Daryanto, Dwi Astutik dan Tri Lestari, Adik Joko Susanto yang telah mencurahkan kasih sayangnya untuk selalu mendukung dan mendoakan setiap langkah hidup peneliti.
8. Teman-teman Shiage Etype GuBse PT Toyoseal, atas segala cinta, kasih sayang, motivasi dan dukungan yang diberikan selama ini.
9. Eka Diansyah, Sri Purwanti Syifa, , Ismul Damayani, Rr Clara Ayu, Evrita, Meyta Permata S, Widya Ade S, Regina Sembiring selaku teman-teman yang setia di setiap kondisi, terima kasih untuk waktu dan canda tawa kalian yang selalu membuat saya bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh dosen ekonomi yang pernah mendidik penulis selama kuliah dan staff karyawan fakultas ekonomi Universitas Satya Negara Indonesia.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, peneliti menerima seluruh saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca. Akhir kata, dengan segala ketulusan hati penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini

Jakarta, Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	8
2.1 Pasar Modal di Indonesia	8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2 Instrumen Pasar Modal	10
2.1.3 Manfaat Pasar Modal	13
2.2 Laba Akuntansi	13
2.2.1 Pengertian Laba Akuntansi	13
2.2.2 Konsep Laba	14

2.3	Arus Kas	15
2.3.1	Pengertian Arus Kas	15
2.3.2	Pengertian Laporan Arus Kas	17
2.3.3	Tujuan Laporan Arus Kas	17
2.3.4	Komponen Laporan Arus Kas	18
2.3.5	Arus Kas Operasi	20
2.4	<i>Return Saham</i>	21
2.5	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.6	Pengaruh Arus kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.7	Penelitian Terdahulu	24
2.8	Kerangka Pemikiran	25
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		26
3.1	Tempat dan Waktu Penelitian	26
3.2	Desain Penelitian	26
3.3	Hipotesis	26
3.4	Variabel dan Skala Pengukuran	28
3.4.1	Variabel	28
3.4.2	Skala Pengukuran	30
3.5	Metode Pengumpulan Data	31
3.6	Jenis Data	32
3.7	Populasi dan Sampel	33
3.8	Metode Analisis Data	34
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif	34

3.8.2	Uji Asumsi Klasik	34
3.8.3	Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.8.4	Uji Statistik T	38
3.8.5	Uji Statistik Simultan F	39
3.8.6	Uji Koefisien Determinasi	40
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN		41
4.1	Analisa Data	41
4.1.1	Objek Penelitian	41
4.1.2	Hasil Pengukuran Variabel	51
4.1.2.1	Statistik Deskriptif	51
4.1.2.2	Uji Asumsi Klasik	54
4.1.2.3	Analisis Regresi	61
4.1.2.4	Uji Koefisien Determinasi	63
4.1.2.5	Uji T	64
4.1.2.6	Uji F	67
4.2	Pembahasan	69
4.2.1	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	69
4.2.2	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	70
4.2.3	Pengaruh Laba Akuntansi dan Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		73
5.1	Kesimpulan	73
5.2	Saran	75

DAFTAR PUSTAKA 76

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
Tabel 2.1	Ringkasan Instrumen-Instrumen Pasar Modal di Indonesia	10
Tabel 2.2	Konsep Laba, Perhitungan dan Penerima	15
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1	Operasional Variabel	31
Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	42
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel Peneliti	43
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.4	Uji Normalitas	55
Tabel 4.5	Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.6	Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson (DW Test)	61
Tabel 4.9	Hasil Analisis Regresi	62
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi	64
Tabel 4.11	Hasil Uji T	65
Tabel 4.12	Hasil Uji F	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	25
Gambar 4.1 Normal P-P Plot Dependent Variabel : Return_Saham	56
Gambar 4.2 Diagram Heteroskedastisitas	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Data Variabel Penelitian
2. Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri Tahun 2013-2017
3. Data Harga Saham Tahun 2013-2017
4. Data Laba, Arus Kas Operasi dan *Return* Saham Perusahaan Tahun 2013-2017
5. Hasil Output SPSS 24
6. Daftar Riwayat Hidup Peneliti

