

**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN
LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2020**

SKRIPSI

**NUGIE JAYA NUGRAHA
11170000122**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN
LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2020**

SKRIPSI

**NUGIE JAYA NUGRAHA
11170000122**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA AKUNTANSI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2021**

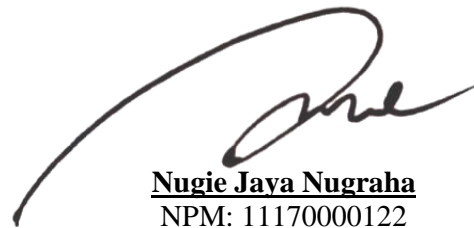
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, Juli 2021



Nugie Java Nugraha
NPM: 11170000122

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S. Ak.) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Prodi Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Bapak Irvan Noormansyah, B.A. (Hons), M.A., Ph.D., dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, Juli 2021

Pembimbing,



Irvan Noormansyah, B.A. (Hons), M.A.,
Ph.D.

Kepala Prodi S-1 Akuntansi,



Siti Almurni, S.E., M.Ak.





HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Prodi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 25 Agustus 2021 dengan nilai A.

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, S.E., M.Ak.
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2.  ; Irvan Noormansyah, B.A. (Hons), M.A., Ph.D.
(Pembimbing)
3.  ; Dr. Dahlifah, S.E., M.Si., CSRS., CSRA.
(Penguji 1)
4.  ; Drs. Dadang Rahmat, Ak., M.Ak., CA.
(Penguji 2)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah swt. berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

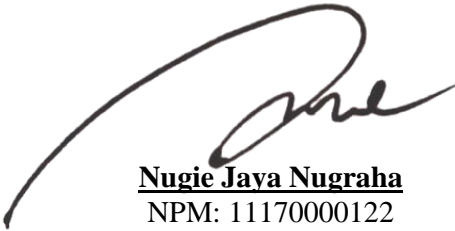
Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Bapak Irvan Noormansyah, B.A. (Hons), M.A., Ph.D., selaku pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Dahlifah, S.E., M.Si., CSRS., CSRA., dan Bapak Drs. Dadang Rahmat, Ak., M.Ak., CA., selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak., selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
5. Seluruh jajaran dosen yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama perkuliahan ini, dan menjadi tempat diskusi yang banyak memberikan pengetahuan baru dan wawasan lebih luas.
6. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
7. Sahabat dan teman-teman yang telah banyak membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena keterbatasan pengetahuan maupun pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan segala bentuk kritik dan saran yang membangun untuk pencapaian dan hasil yang lebih baik.

Jakarta, Juli 2021



Nugie Jaya Nugraha
NPM: 11170000122

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nugie Jaya Nugraha
NPM : 11170000122
Program Studi : S-1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:


**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : Juli 2021

Yang menyatakan,



Nugie Jaya Nugraha

Nugie Jaya Nugraha
11170000122
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing:
Irvan Noormansyah, B.A. (Hons),
M.A., Ph.D.

**ANALISA PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA
AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi dan laba akuntansi secara parsial dan simultan, terhadap *return* saham pada perusahaan terbuka indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2020.

Penelitian ini menggunakan strategi penelitian yang bersifat asosiatif dengan metode penelitian yang digunakan adalah metode dokumentasi. Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan data yang bersifat kuantitatif yang diambil dari laporan keuangan perusahaan LQ45 periode tahun 2018 sampai dengan tahun 2020. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 34 perusahaan sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 102 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi melalui situs *www.idx.co.id*.

Hasil penelitian membuktikan bahwa: 1) Arus kas operasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. 2) Laba akuntansi berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. 3) Arus kas operasi dan laba akuntansi berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, Return Saham

Nugie Jaya Nugraha
11170000122
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing:
Irvan Noormansyah, B.A. (Hons),
M.A., Ph.D.

**ANALYSIS OF THE EFFECT OF OPERATING CASH FLOWS AND
ACCOUNTING PROFIT ON STOCK RETURNS IN LQ45
COMPANIES IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE
2018-2020 PERIOD**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of operating cash flow and accounting profit partially and simultaneously on stock returns in the LQ45 index publicly traded companies on the Indonesia Stock Exchange in the 2018-2020 period.

This study uses an associative research strategy with the research method used is the documentation method. In this study, researchers used quantitative data taken from the financial statements of LQ45 companies for the period 2018 to 2020. The sample was determined based on the purposive sampling method, with a total sample of 34 companies so that the total observations in this study were 102 observations. The data used in this research is secondary data. Data collection techniques using the documentation method through the website *www.idx.co.id*.

The results of the study prove that: 1) Operating cash flow has no significant effect on stock returns. 2) Accounting earnings have a significant effect on stock returns. 3) Operating cash flow and accounting profit have a simultaneous effect on stock returns.

Keywords: Operating Cash Flow, Accounting Profit, Stock Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1. Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu	6
2.2. Landasan Teori	9
2.2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	9

	Halaman
2.2.2. Pasar Modal	11
2.2.3. Instrumen Pasar Modal	12
2.2.4. Indeks Harga Saham	13
2.2.5. Indeks LQ45	14
2.2.6. Arus Kas Operasi	14
2.2.7. Laba Akuntansi	16
2.2.8. <i>Return</i> Saham	17
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian	18
2.4. Pengembangan Hipotesis	21
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian	22
 BAB III METODE PENELITIAN	 23
3.1. Strategi Penelitian	23
3.2. Populasi dan Sampel	23
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data	25
3.4. Operasionalisasi Variabel	26
3.5. Metode Analisis Data	28
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 36
4.1. Gambaran Objek Penelitian	36
4.2. Analisis Data	38
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	38
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	39
4.2.3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	42
4.2.4. Metode Estimasi Regresi Data Panel	45
4.2.5. Kesimpulan Pemilihan Model	48

	Halaman
4.2.6. Analisis Regresi Data Panel	49
4.2.7. Pengujian Hipotesis	50
4.2.8. Interpretasi Hasil Penelitian	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	55
5.1. Simpulan	55
5.2. Saran	55
5.3. Keterbatasan Penelitian dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya	56
DAFTAR REFERENSI	57
LAMPIRAN	60

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Prosedur Pemilihan Sampel	25
Tabel 4.1. Daftar Sampel Penelitian	37
Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.4. Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.6. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	43
Tabel 4.7. Uji <i>Chow</i>	44
Tabel 4.8. Uji <i>Hausman</i>	45
Tabel 4.9. Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect Model</i>	46
Tabel 4.10. Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	47
Tabel 4.11. Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect Model</i>	48
Tabel 4.12. Hasil Kesimpulan Pengujian Model	49
Tabel 4.13. Hasil Analisis Uji t	49
Tabel 4.14. Hasil Analisis Uji F dan Koefisien Determinasi	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual Penelitian	22
Gambar 4.1. Grafik Uji Normalitas Data	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Populasi	60
Lampiran 2. Tabulasi Data	63
Lampiran 3. Daftar Riwayat Hidup Peneliti	66