

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

SKRIPSI

**MUHAMMAD AWALUDIN JAMIN
1117000081**



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

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

SKRIPSI

**MUHAMMAD AWALUDIN JAMIN
1117000081**



**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 sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

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 bersumber 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, 9 September 2021



Muhammad Awaludin Jamin

1117000081

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

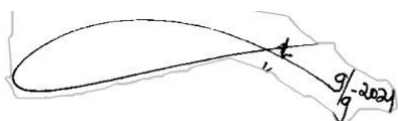
**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

Dibuat untuk melengkapi sebagai persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Akuntansi. Serta dinyatakan memenuhi syarat skripsi pada Program Studi Strata 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 9 September 2021

Pembimbing,

Kepala Program Studi Strata 1
Akuntansi,



Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si



**Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP,
CAAT**


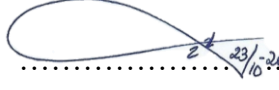


HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

Telah diuji dalam sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi Strata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT
(Kepala Program Studi Srata 1 Akuntansi)
2. ; Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si
(Pembimbing)
3. ; Dr. Nursanita, S.E, Ak, M.E, CSRA
(Penguji I)
4. ; Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT
(Penguji II)

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, di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta. Skripsi ini diberi judul “PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)”.

Penulisan 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 tulus kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, hidayah, dan karunia-Nya yang tidak terkira.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi Srata 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomu Indonesia.
4. Bapak Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si selaku pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Segenap Dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomu Indonesia atas ilmu dan bimbingan yang tekah diberikan selama menyelesaikan studi.
6. Bapak dan Ibu tercinta, yang telah memberikan segala pengorbanan serta doa, nasihat, dan motivasi yang tiada henti dalam bentuk moral maupun materil untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Didik Priyo Utomo, Fagih Zufarda Maulana, Rizki Adi Pratama, Ria Shania, Iqbal Sabilla kawan-kawan saya sejak masa SMA sampai sekarang yang setia

menemani, memberikan dukungan, semangat keceriaan, dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Teman-teman magang saya yaitu Sarah, Vini, Yuni, Safa, Tika, Alif serta para senior di KAP JAS yaitu Bang Bewok, Bang Ucen, Pak Ray, Bang Jay, dan Bang Nocky yang telah membantu dan mendukung untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Mutiara, Risa Haerunisa, Anre Ancire, Ni Putu Budi Septiani, Nicky Pandu, Chaerul Anwar, Rifki Haikel teman kampus saya yang telah menemani semasa kuliah yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Serta pihak-pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 9 September 2021



Muhammad Awaludin Jamin

11170000081

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Muhammad Awaludin Jamin
NPM : 11170000081
Program Studi : Strata 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:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

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 sebernarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 9 September 2021

Yang menyatakan



Muhammad Awaludin Jamin

Muhammad Awaludin Jamin
NPM : 11170000081
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si

**PENGARUH LABA AKUNTANSI,
ARUS KAS OPERASI, DAN ARUS KAS INVESTASI
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2020.

Penelitian ini menggunakan sample sebanyak 24 perusahaan. Sample dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi melalui situs resmi IDX www.idx.co.id dan www.investing.com. Analisis data menggunakan Aplikasi IBM SPSS Statistic 24. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, dan Arus Kas Investasi sebagai variabel bebas. *Return Saham* sebagai variabel terikat.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Laba Akuntansi berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*. Secara Arus Kas Operasi berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*. Dan secara Arus Kas Investasi tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan secara simultan Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, dan Arus Kas Investasi berpengaruh terhadap *Return Saham*

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

Muhammad Awaludin Jamin
NPM : 11170000081
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Muhammad Yusrizal, S.E., M.Si

**THE EFFECT OF ACCOUNTING PROFIT,
OPERATING CASH FLOW, AND INVESTMENT CASH FLOW
ON STOCK RETURN
(Case Study On LQ-45 Company
On The Indonesia Stock Exchange For The 2017-2020 Period)**

ABSTRACT

The objective of this research is to find out the effect of Accounting Profit, Operating Cash Flow, and Investment Cash Flow to Stock Return on companies that is listed on index LQ-45 in Indonesia Stock Exchange (BEI) period 2017-2020.

This research use samples from 24 companies. Samples are chosen based on the purposive sampling method. Data that is used in this research is secondary data. For data collecting method, this research used the documentation from official sites IDX www.idx.co.id and www.investing.com. Data analysis using IBM SPSS Statistics 24 application. The variables that is used in this research is Accounting Profit, Operating Cash Flow, and Investment Cash Flow as the free variable. Stock Return as the bound variable.

The result of this research shows that Accounting Profit have a significant positive effect towards Stock Return. Operating Cash Flow also have a significant positive effect towards Stock Return. And Investment Cash Flow does not have any effect towards Stock Return. While simultaneously, Accounting Profit, Operating Cash Flow, and Investment Cash Flow is affecting the Stock Return.

Kata Kunci : *Accounting Profit, Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Stock Return.*

DAFTAR ISI

	Halaman
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1. Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu	9
2.2. Landasan Teori	12
2.2.1. <i>Return</i> Saham	12
2.2.2. Pasar Modal.....	14
2.2.3. Teori <i>Signal</i>	14
2.2.4. Laba Akuntansi	15
2.2.5. Arus Kas.....	17
2.3. Hubungan Antar Variabel	19
2.3.1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2.3.2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return</i> Saham	20
2.3.3. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return</i> Saham.....	21
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	22
BAB III METODA PENELITIAN	23
3.1. Strategi Penelitian.....	23
3.2. Populasi dan Sampel	23
3.2.1. Populasi Penelitian	23
3.2.2. Sampel Penelitian.....	24
3.3. Data dan Metode Pengumpulan Data	25
3.4. Operasional Variabel	26
3.5. Metode Analisis Data	28
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	28
3.5.2. Pengujian Asumsi Klasik	29
3.5.3. Pengujian Hipotesis.....	31

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1. Deskriptif Data Penelitian	37
4.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	41
4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	43
4.3.1. Uji Normalitas	43
4.3.2. Uji Multikolinieritas	44
4.3.3. Uji Autokorelasi	45
4.3.4. Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.4. Pengujian Hipotesis	47
4.4.1. Analisis Regresi Sederhana.....	47
4.4.2. Analisis Regresi Berganda	52
4.5. Pembahasan Hasil Penelitian.....	54
4.5.1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.5.2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	55
4.5.3. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.5.4. Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Secara Simultan Terhadap <i>Return Saham</i>	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	58
5.1. Kesimpulan.....	58
5.2. Saran	58
5.3. Keterbatasan Penelitian	59
Daftar Referensi	61
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Hasil Seleksi Sampel.....	24
Tabel 3.2	Operasional Variabel	28
Tabel 3.3	Kriteria Autokorelasi.....	31
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian.....	38
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.3	Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	41
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Normalitas <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i> ...	44
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	46
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Regresi Sederhana Hipotesis Pertama	48
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Regresi Sederhana Hipotesis Kedua	49
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Regresi Sederhana Hipotesis Ketiga	51
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Regresi Berganda	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	22
--	-----------

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Populasi Penelitian.....	64
Lampiran 2. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	66
Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian.....	67
Lampiran 4. Data Uji Statistik Deskriptif.....	71
Lampiran 5. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	71
Lampiran 6. Hasil Uji Regresi Linear Sederhana	73
Lampiran 7. Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	76
Lampiran 8. Daftar Riwayat Hidup Peneliti.....	77