

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, SUKU BUNGA, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**

**Nama : MEIDA IVAGAHARI**

**NIM : 43208010106**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2012**

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, SUKU BUNGA, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
SARJANA EKONOMI  
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

**Nama : MEIDA IVAGAHARI**

**NIM : 43208010106**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2012**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : MEIDA IVAGAHARI

NIM : 43208010106

Program Studi : AKUNTANSI – STRATA 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya 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, Maret 2012

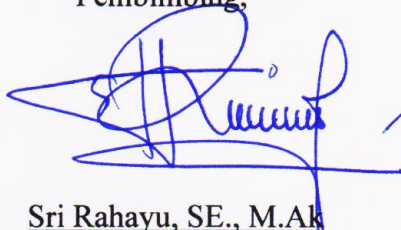
  
**METERAI  
TEMPEL**  
PELAK PEMERANGKUT RANGKAI  
AB24BABF003619184  
ENAM RIBU RUPIAH  
**6000** **DJP**  
MEIDA IVAGAHARI  
NIM: 43208010106

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Meida Ivagahari  
NIM : 43208010106  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Komponen Arus Kas, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Jakarta Islamic Index (JII).  
Tanggal Ujian Skripsi : 12 Maret 2012

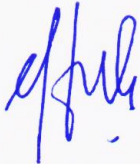
Disahkan oleh,

Pembimbing,



Sri Rahayu, SE., M.Ak  
Tanggal: 5/3-2012

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS  
Tanggal:

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si  
Tanggal: 14/4 / 2012

## LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, SUKU BUNGA, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII)

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

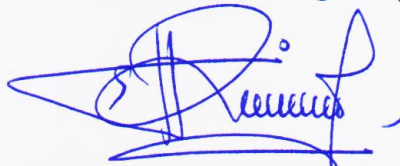
**Meida Ivagahari**

**NIM: 43208010106**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 12 Maret 2012  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Susunan Dewan Penguji**

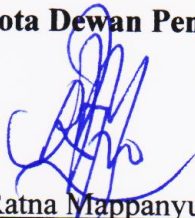
**Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**



Sri Rahayu, SE., M.Ak

Tanggal: 14/4-2012 .

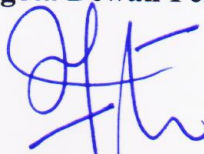
**Anggota Dewan Penguji**



Dra. Ratna Mappanyukki, Ak., M.Si

Tanggal: 14/4

**Anggota Dewan Penguji**



Ir. Suprpto, M.Si

Tanggal: 14 April 2012

## **KATA PENGANTAR**

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Komponen Arus Kas, Suku Bunga, dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Jakarta Islamic Index (JII)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis juga para pembaca pada umumnya.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Allah SWT, yang telah memberikan kelancaran dan kemudahan dalam penyusunan skripsi ini.
2. Kedua orangtua yang senantiasa mencurahkan doa, kasih sayang, motivasi, nasehat, hal-hal yang terbaik tanpa henti bagi penulis serta ketiga kakak penulis (Indra, Ranti, dan Elin) yang telah membantu, memberikan masukan, dan motivasi untuk penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

5. Sri Rahayu, SE., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, saran, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
6. Dra. Ratna Mappanyukki, Ak., M.Si dan Ir. Suprpto M.Si., selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
7. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
8. Keluarga besar Bapak Namin, terimakasih atas segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis.
9. Sahabat dan teman seperjuangan penulis, Suci, Tatu, Meyke, Melina, Muliana, Rezi, Yunita, Marry, Desy, Siti, Ratna, Eka, terimakasih atas kebersamaan, doa, dan motivasinya.
10. Zulkifli, Reni, dan rekan-rekan KSPM, terimakasih atas bantuan dan dukungannya.
11. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2008 yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.
12. Tim peneliti dari berbagai penelitian yang telah mendukung skripsi ini.
13. Semua pihak yang belum disebutkan namanya, semoga Allah SWT senantiasa memberikan serta melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada semua pihak yang telah membantu penulisan skripsi ini.

Akhirnya penulis mohon maaf bila dalam penulisan ini dijumpai kekurangan. Saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak untuk perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini, sangat penulis harapkan.

Jakarta, Maret 2012

Penulis

Meida Ivagahari

## DAFTAR ISI

|                                                     | Halaman |
|-----------------------------------------------------|---------|
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....                     | i       |
| KATA PENGANTAR .....                                | iii     |
| ABSTRAK .....                                       | vi      |
| DAFTAR ISI.....                                     | viii    |
| DAFTAR TABEL .....                                  | xii     |
| DAFTAR GAMBAR .....                                 | xiv     |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                | xv      |
| <b>BAB I     PENDAHULUAN</b>                        |         |
| A. Latar Belakang Penelitian .....                  | 1       |
| B. Perumusan Masalah .....                          | 4       |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....              | 4       |
| <b>BAB II    LANDASAN TEORI</b>                     |         |
| A. Informasi Laporan Arus Kas.....                  | 5       |
| 1. Pengertian Laporan Arus Kas .....                | 5       |
| 2. Tujuan Laporan Arus Kas .....                    | 6       |
| 3. Klasifikasi Arus Kas .....                       | 7       |
| 4. Hubungan Arus Kas Terhadap Harga Saham .....     | 11      |
| B. Tingkat Suku Bunga.....                          | 11      |
| 1. Pengertian Suku Bunga.....                       | 11      |
| 2. Teori-Teori Tentang Suku Bunga .....             | 12      |
| 3. Tingkat Suku Bunga Bank Indonesia (BI Rate)..... | 13      |

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| 4. Hubungan Suku Bunga terhadap Harga Saham .....     | 14 |
| C. Inflasi .....                                      | 14 |
| 1. Pengertian Inflasi.....                            | 14 |
| 2. Jenis Inflasi .....                                | 15 |
| 3. Teori Tentang Inflasi.....                         | 16 |
| 4. Hubungan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham..... | 17 |
| D. Return Saham.....                                  | 18 |
| E. Penelitian Terdahulu .....                         | 20 |
| F. Kerangka Pemikiran Teoritis .....                  | 25 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian .....                         | 26 |
| B. Desain Penelitian.....                                    | 26 |
| C. Perumusan Model dan Hipotesis Penelitian.....             | 26 |
| D. Variabel dan Skala Pengukuran .....                       | 28 |
| 1. Variabel Bebas atau <i>Independent variable</i> (X).....  | 28 |
| 2. Variabel Terikat atau <i>Dependent variable</i> (Y) ..... | 30 |
| E. Metode Pengumpulan Data.....                              | 31 |
| F. Jenis Data .....                                          | 32 |
| G. Populasi dan Sampel .....                                 | 32 |
| H. Metode Analisis Data.....                                 | 33 |
| 1. Deskripsi Data.....                                       | 34 |
| 2. Statistik Deskriptif.....                                 | 34 |
| 3. Uji Asumsi Klasik.....                                    | 34 |

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 4. Uji Hipotesis .....                                     | 36 |
| <b>BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN</b>                |    |
| A. Deskripsi Data.....                                     | 38 |
| 1. Komponen Arus Kas .....                                 | 39 |
| 2. Suku Bunga .....                                        | 42 |
| 3. Inflasi .....                                           | 44 |
| 4. <i>Return</i> Saham.....                                | 44 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif .....                     | 45 |
| C. Uji Asumsi Klasik.....                                  | 48 |
| 1. Uji Normalitas .....                                    | 48 |
| 2. Uji Uji Multikolonieritas.....                          | 49 |
| 3. Uji Autokorelasi .....                                  | 50 |
| 4. Uji Heterokedastisitas .....                            | 51 |
| D. Uji Hipotesis .....                                     | 52 |
| 1. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adj R Square</i> ) ..... | 52 |
| 2. Uji Statistik F .....                                   | 53 |
| 3. Uji Statistik t .....                                   | 55 |
| E. Pembahasan.....                                         | 59 |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>                          |    |
| A. Kesimpulan .....                                        | 64 |
| B. Keterbatasan Penelitian.....                            | 64 |
| C. Saran.....                                              | 65 |

|                      |    |
|----------------------|----|
| DAFTAR PUSTAKA ..... | 66 |
|----------------------|----|

LAMPIRAN

SURAT KETERANGAN RISET

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

## DAFTAR TABEL

| Tabel                                                                   | Halaman |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|
| 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....                          | 23      |
| 3.1 Pengukuran Operasional Variabel Penelitian .....                    | 31      |
| 3.2 Daftar Sampel Saham Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII)   |         |
| Periode Tahun 2008 s.d Tahun 2010 .....                                 | 33      |
| 4.1 Daftar Sampel Saham Dalam Perhitungan Jakarta Islamic Index (JII)   |         |
| Periode Tahun 2008 s.d Tahun 2010 .....                                 | 39      |
| 4.2 Laporan Total Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi,                 |         |
| dan Arus Kas Pendanaan.....                                             | 41      |
| 4.3 Daftar Perubahan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas |         |
| Pendanaan .....                                                         | 42      |
| 4.4 Laporan Suku Bunga Bank Indonesia (SBI).....                        | 43      |
| 4.5 Indeks Harga Konsumen dan Inflasi Bulanan Indonesia .....           | 44      |
| 4.6 Data <i>Return</i> Saham .....                                      | 45      |
| 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....                                 | 45      |
| 4.8 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....                                   | 48      |
| 4.9 Hasil Uji Multikolonieritas .....                                   | 49      |
| 4.10 Dasar Ada Tidaknya Autokorelasi.....                               | 50      |
| 4.11 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin – Watson) .....                     | 50      |
| 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adj R Square</i> ) .....      | 53      |
| 4.13 Hasil Uji Statistik F.....                                         | 54      |

|      |                              |    |
|------|------------------------------|----|
| 4.14 | Hasil Uji Statistik t.....   | 55 |
| 4.15 | Ikhtisar Uji Hipotesis ..... | 59 |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar                                    | Halaman |
|-------------------------------------------|---------|
| 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....     | 25      |
| 4.1 <i>Scatterplot Return Saham</i> ..... | 52      |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

### **Lampiran**

- I Daftar Nama Perusahaan Jakarta Islamic Index
- II Laporan Total Arus Kas Operasi
- III Laporan Total Arus Kas Investasi
- IV Laporan Total Arus Kas Pendanaan
- V Daftar Perubahan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan
- VI Laporan Suku Bunga Bank Indonesia (SBI)
- VII Indeks Harga Konsumen dan Inflasi Bulanan Indonesia
- VIII Hasil Perhitungan Data Penelitian
- X Hasil Output SPSS