

**PENGARUH PROFITABILITAS, ARUS KAS OPERASI, ARUS  
KAS INVESTASI, DAN ARUS KAS PENDANAAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45)**

**SKRIPSI**



**NAMA : Muhamad Fadhlurrahman**

**NIM : 43214120005**

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhamad Fadhlurrahman

Nim : 4321412005

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil 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.

MERCU BUANA

Tangerang, 11 Maret 2017



**Muhamad Fadhlurrahman**

Nim : 43214120005

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Fadhlurrahman  
NIM : 43214120005  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45)  
Tanggal lulus ujian : 6 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal :

Ketua Penguji

Suparno, SE., MM., M.Akt

Tanggal : 11 - 3 - 2017

Dekan

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Ketua Program Studi  
S1 Akuntansi

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Arus Kas Pendanaan terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungannya yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.,Si., CA., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, kakak dan adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.,Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.,Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Drs. Suharmadi, Ak, M.Si, CA selaku Dosen Metode Penelitian yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Sahabat-sahabat saya yang luar biasa, Siti Rizky, Dewi Andriyani, Rosita Setyaningrum, Ayu Triyani, “Rumpi rempong” (Nces Muskliha, Fauziah, Puji Lestari, Mbak Dyah, Cece Susi, Tika, Arif Riski, Koko Iwan, Oppa Yadi, Riesta), “Warga Kebon Kosong”(Eksud Eko, Aldi, Arif Mecin, Yuni Awan, Bulbul Iqbal, Fufu Fuad, Ifin, Irsyad, Tya, Dhea, Ferra, Anna, Nuy, Lytha, Santi, Zaenal, Ilham,

Amri, Satria,dzul). Terimakasih atas kebersamaan, keseruan dan kekompakan selama satu tahun setengah ini, semoga hubungan kita tetap terjalin

8. Yang tersayang Siti Rizky, terima kasih atas semangat, motivasi, do'a dan perhatiannya.
9. Bapak Abdul Hadi Tsabit dan Ibu Maslina Rahma terima kasih atas bimbingan dan pengertiannya dan rekan-rekan dari PT Daniprisma Mitra.
10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran sertamasukan bahkan kritik yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Tangerang, 11 Maret 2017

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Muhamad Fadhlurahman

## DAFTAR ISI

<b>ABSTARK</b> .....	i
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	iii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	v
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	vii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	ix
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian .....	6
2. Kontribusi Penelitian.....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	8
2. Teori Relevansi Nilai .....	9
3. Return Saham.....	13
a. Pengertian Return Saham.....	13
b. Faktor yang mempengaruhi Return Saham.....	14
4. Saham.....	15
a. Definisi Saham .....	15
b. Jenis Saham .....	16
c. Karakteristik Saham .....	19
d. Keuntungan Membeli Saham .....	20
5. Kinerja Keuangan.....	21
a. Pengertian Kinerja Keuangan.....	21
b. Manfaat Kinerja Keuangan .....	22
c. Rasio yang Menilai Kinerja Keuangan .....	23
d. Profitabilitas .....	27
6. Laporan Arus Kas .....	31
a. Pengertian Laporan Arus Kas .....	31
b. Tujuan Laporan Arus Kas .....	33
c. Manfaat Laporan Arus Kas .....	34
d. Komponen Arus Kas .....	36
B. Penelitian Terdahulu .....	42
C. Rerangka Pemikiran .....	50
D. Pengembangan Hipotesis .....	55

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	56
B. Desain Penelitian .....	56
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	57
D. Pengukuran Variabel .....	59
1. Return Saham .....	59
2. Profitabilitas .....	59
3. Arus Kas Operasi .....	59
4. Arus Kas Investasi.....	60
5. Arus Kas Pendanaan.....	60
E. Populasi dan Sampel .....	61
F. Teknik Pengumpulan Data .....	63
1. Studi Pustaka.....	63
2. Dokumentasi .....	63
3. Observasi.....	64
G. Metode Analisis Data .....	64
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	64
2. Uji Asumsi Klasik.....	64
a. Uji Normalitas.....	65
b. Uji Multikolinieritas.....	66
c. Uji Autokorelasi.....	67
d. Uji Heteroskedastisitas.....	68
3. Uji Hipotesis .....	69
a. Persamaan Regresi Berganda.....	69
b. Uji Koefisien Determinasi .....	70
c. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	71
d. Uji Signifikansi Parameter (Uji Statistik t).....	72

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	74
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	75
C. Pengujian Asumsi Klasik .....	77
1. Uji Normalitas.....	77
2. Uji Multikolinieritas.....	79
3. Uji Autokorelasi .....	81
4. Uji Heteroskedastisitas.....	82
D. Uji Hipotesis.....	85
1. Uji Regresi Berganda .....	85
2. Uji Koefisien Determinasi .....	87
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	89
4. Uji Signifikansi Paramaterer (Uji Statistik t).....	90

E. Pembahasan.....	93
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	96
B. Saran.....	97
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>99</b>
<b>LAMPIRAN</b>	





## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	49
3.1	Tabel Definisi Operasional variabel.....	58
3.2	Tabel Pengukuran Operasional variabel .....	60
3.3	Tabel Kriteria Sampel Perusahaan .....	61
3.4	Nama-nama perusahaan yang menjadi obyek penelitian .....	62
3.5	Pengambilan keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	67
4.1	Tabel Analisi Statistik Deskriptif .....	75
4.2	Tabel Hasil Uji data metode <i>One sample kolmogrov smirnov</i> .....	79
4.3	Tabel Hasil Uji Multikolinieritas .....	80
4.4	Tabel Hasil Uji Autokorelasi .....	81
4.5	Tabel Hasil Uji Run .....	82
4.6	Tabel Hasil Uji Regresi Berganda.....	85
4.7	Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	88
4.8	Tabel Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	89
4.9	Tabel Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik T).....	91

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.2	Kerangka Pemikiran.....	54
4.1	Hasil uji data dengan metode grafik P-P plot .....	78
4.2	Grafik Scatterplot untuk uji Heteroskedastisitas.....	84

## DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Tabulasi Data.....	102
Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif .....	105
Lampiran 3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	106
Lampiran 4 Hasil Uji Hipotesis .....	112