

**“ANALISIS PENGARUH TOTAL ARUS KAS DAN NET
PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Dengan Harga Saham Indeks Kompas 100
di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”**

SKRIPSI



**“ANALISIS PENGARUH TOTAL ARUS KAS DAN NET
PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Dengan Harga Saham Indeks Kompas 100
di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Riza Rahmania

NIM : 43215120305

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 23 Desember 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Riza Rahmania
NIM : 43215120304

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Riza Rahmania
 NIM : 43215120305
 Program Studi : S1 Akuntansi
 Judul skripsi : Analisis Pengaruh Total Arus Kas Dan Net Profit Margin terhadap Return Saham Perusahaan (Studi empiris pada perusahaan dengan harga saham termasuk ke dalam indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)
 Tanggal Lulus ujian : 11 Januari 2018

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Roy Budiharjo, SE,M.Ak

Tanggal : 15 - 1 - 2018

Ketua Penguji,

Islamiah Kamil, SE,M.Ak

Tanggal : 15 - 1 - 2018

Dekan Fakultas
Ekonomi dan Bisnis

Dr. Harnoviusah, SE.,M.Si.,Ak.CA
Tanggal : 16 - 01 - 2018

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,

Dr. Fardinal, SE,Ak,M.Si
Tanggal : 16 - 01 - 2018

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Total Arus Kas dan *Net Profit Margin* terhadap Return Saham Perusahaan (Studi empiris pada perusahaan dengan harga saham termasuk ke dalam indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Roy Budihardjo, SE.,M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat bermanfaat bagi penulis. dalam kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. Ir. Arrisetiyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universtas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Harnovinsah, SE.,M.Si.,Ak.CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Dr. Fardinal.,SE.Ak.,M.Si Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Seluruh dosen dan staff program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan motivasi, dukungan, semangat serta doa sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

6. Teman-teman seperjuangan (The Gengs) selama berkuliah yang telah banyak memberikan bantuan, semangat, serta kerja sama yang berarti kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Seseorang yang bersedia menunggu penulis hingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
8. Putri Sardy Hartati, sahabat penulis yang senantiasa membantu penulis dari awal perkuliahan hingga dalam menyelesaikan skripsi ini
9. Ringga Malia, Seseorang Kakak yang selalu menyemangati penulis dalam hidup mulai dari kuliah dan dalam penyelesaian skripsi ini.
10. 7 saudara kandung penulis (Sri, Dedi, Nanda, Weli, Ryan, Ela, dan Irfan) yang senantiasa mendukung, menyemangati dan membantu baik dukungan moril maupun materiil.
11. *Last but not least, as always my parents.* Kedua Orang Tua penulis, Bapak Sidi Dasril dan Ibu Surniati yang selalu mendoakan, mendukung, dan membantu penulis dalam segala hal baik dukungan moril maupun materiil.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis berharap dari segala pihak dapat memberikan saran, masukan maupun kritik yang membangun untuk kebaikan penulis agar ilmu penulis semakin meningkat. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan bagi pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis memohon maaf apabila ada kesalahan maupun kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 23 Desember 2017

Riza Rahmania
NIM : 43215120304

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Sinyal	10
2. Teori Keagenan	14
3. Teori Efisiensi Pasar Modal.....	17
4. Return Saham	22

5. Total Arus Kas	25
6. <i>Net Profit Margin</i>	28
B. Penelitian Terdahulu	30
C. Rerangka Pemikiran.....	34
D. Hipotesis.....	37

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	38
B. Desain Penelitian.....	38
C. Definisi dan Operasional Variabel	38
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
1. Populasi Penelitian	40
2. Sampel Penelitian	41
E. Teknik Pengumpulan Data.....	43
F. Metode Analisis	43
1. Statistik Deskriptif.....	45
2. Uji Asumsi Klasik	45
a. Uji Normalitas Data	45
b. Uji Multikolonieritas	46
c. Uji Autokorelasi.....	48
d. Uji Heteroskedastisitas	49
3. Uji Hipotesis.....	50
a. Uji Koefisien Determinasi	50
b. Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan)	51

c. Uji Statistik T (Uji Signifikansi Parameter Individual)	51
4. Uji Analisis Regresi Linear Berganda	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	53
B. Statistik Deskriptif	53
C. Uji Asumsi Klasik	55
1. Uji Normalitas Data	55
2. Uji Multikolonieritas	58
3. Uji Autokorelasi	60
4. Uji Heteroskedastisitas.....	61
D. Pengujian Hipotesis	62
1. Uji Koefisien Determinasi.....	62
2. Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan).....	63
3. Uji Statistik T (Uji Signifikansi Parameter Individual)	64
4. Uji Analisis Linear Berganda.....	65
E. Pembahasan	66
Bab V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	68
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA.....	71
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel.....	40
Tabel 3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan yang sesuai kriteria	42
Tabel 3.4	Kriteria Pengujian Autokorelasi dengan Uji Durbin-Watson ..	48
Tabel 4.1	<i>Descriptive Statistics</i>	54
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	57
Tabel 4.3	Hasil Nilai Uji Normalitas yang telah berdistribusi normal....	31
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.7	Hasil Koefisien Determinasi (R ²).....	62
Tabel 4.8	Hasil Uji Anova.....	63
Tabel 4.9	Hasil Uji t (Uji Parsial)	64
Tabel 4.10	Uji Regresi Linier Berganda	65

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran.....	36
Gambar 4.1	Grafik Histogram Distribusi Normal	56
Gambar 4.2	<i>Normal Probability Plot</i>	56
Gambar 4.3	Grafik <i>Scatterplot</i>	61



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Hasil Pengolahan Data Spss

Lampiran B Data Penelitian

Lampiran C Tanggal Pelaporan Laporan Keuangan dan Harga Saham

Lampiran D Data Perusahaan Sample

Lampiran E Daftar Saham yang masuk dalam perhitungan Indeks Kompas 100

Periode Agustus 2016 s.d Januari 2017

