

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, INFLASI, DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar
Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Chiko Prima

NIM : 43217120080

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

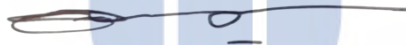
2023

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Chiko Prima
NIM : 43217120080
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH LABA AKUNTANSI, INFLASI, DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)
Tanggal Sidang : 20 Maret 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Irwan, S.E., M.Si., BKP

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Akuntansi

Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si.,

CA

LPTA 03232238



Please Scan QRCode to
Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Chiko Prima

NIM : 43217120080

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.

Jakarta, 20 Maret 2023



Chiko Prima

NIM: 43217120080

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi ini. Skripsi ini menganalisis **“Pengaruh Laba Akuntansi, Inflasi, dan Arus Kas Operasi terhadap *Return* Saham pada perusahaan indeks LQ45 (Studi Empiris Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)”**. Penulisan Skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar strata satu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Akuntansi, Universitas Mercu Buana Jakarta.

Saya menyadari tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Terkhusus penulis mengungkapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Irwan, S.E., M.Si., BKP selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan saran dan bimbingan yang telah diberikan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Aliyasman dan Ibu Tuti Farida serta kepada kakak dan adik saya yaitu Citta Liyastuti dan Chika Lita yang senantiasa mendo'akan serta memberikan semangat dan motivasi yang tiada henti-hentinya untuk setiap keberhasilan dalam hidup penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
6. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan dukungan sehingga membuat penulis termotivasi untuk menyelesaikan studi hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dan dunia ilmu pengetahuan.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 September 2022

Penulis,

CHIKO PRIMA

NIM. 43217120080

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kontribusi Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	8
2. <i>Return Saham</i>	10
3. Laba Akutansi	12
4. Inflasi.....	13
5. Arus Kas Operasi	14
6. Penelitian Terdahulu	15
B. Rerangka Pemikiran	21
C. Hipotesis	22

1.	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	23
3.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	25
BAB III	METODE PENELITIAN	27
A.	Jenis Penelitian	27
B.	Definisi dan Operasional Variabel.....	28
1.	Definisi Variabel.....	28
a.	Variabel Dependen (Y)	28
b.	Variabel Independen (X)	29
2.	Operasional Variabel.....	31
C.	Populasi dan Sampel Penelitian	31
1.	Populasi	31
2.	Sampel	32
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	35
E.	Metode Analisis Data	36
1.	Statistik Deskriptif	36
2.	Model Regresi Data Panel	36
3.	Pemilihan Model dalam Mengolah Data.....	37
4.	Uji Asumsi Klasik.....	39
5.	Uji Hipotesis.....	41
BAB IV	44
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
A.	Deskripsi Objek Penelitian	44
1.	Sejarah Perusahaan Bursa Efek Indonesia	44
2.	Klasifikasi Sektor BEI	45
3.	Deskripsi Sampel Penelitian.....	47
B.	Analisis Data	50
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	50
2.	Uji Model Regresi Data Panel.....	52

3.	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	55
C.	Uji Asumsi Klasik.....	57
1.	Uji Normalitas	57
2.	Uji Multikolinearitas.....	60
3.	Uji Autokorelasi	60
4.	Uji Heteroskedastisitas	62
D.	Uji Hipotesis	62
1.	Analisis Regresi Linier Berganda	62
2.	Uji Koefisien Determinasi	64
3.	Uji Secara Parsial (Uji t).....	65
E.	Pembahasan Penelitian	66
1.	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i>	67
2.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	68
3.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB V.....		71
KESIMPULAN DAN SARAN		71
A.	Kesimpulan	71
B.	Keterbatasan Penelitian.....	71
C.	Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN.....		77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Indeks Harga Saham tahun 2020	2
Gambar 2.1 Model Penelitian	22
Gambar 4.1 Hasil Uji <i>Histogram-Normality</i>	58
Gambar 4.2 Hasil Uji <i>Histogram-Normality</i> Setelah Outlier	59



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Ringkasan Pengukuran Variabel Penelitian.....	31
Tabel 3.2 Penentuan Jumlah Sampel	34
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	34
Tabel 4.1 Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria	48
Tabel 4.2 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif (<i>Descriptive Statistics</i>)	50
Tabel 4.4 Hasil Regresi Data Panel Menggunakan <i>Common Effect Model</i>	53
Tabel 4.5 Hasil Regresi Data Panel Menggunakan <i>Fixed Effect Model</i>	53
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data Panel Menggunakan <i>Random Effect Model</i>	54
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Chow</i>	55
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	56
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Hausman</i>	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolonieritas	60
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	61
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Test White</i>	62
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	63
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	64
Tabel 4. 15 Hasil Uji Secara Parsial (Uji t).....	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Statistik Deskriptif.....	77
Lampiran 2 <i>Common Effect Model (CEM)</i>	77
Lampiran 3 <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	78
Lampiran 4 <i>Random Effect Model (REM)</i>	79
Lampiran 5 Uji <i>Chow</i>	80
Lampiran 6 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	81
Lampiran 7 Uji <i>Hausman</i>	82
Lampiran 8 Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	83
Lampiran 9 Uji Normalitas Sesudah <i>Outlier</i>	83
Lampiran 10 Uji Multikolonieritas	83
Lampiran 11 Uji Autokorelasi	84
Lampiran 12 Uji Heteroskedastisitas	85
Lampiran 13 Analisis Regresi Linear Berganda	85
Lampiran 14 Nilai Statistik dari Uji t dan Koefisien Determinasi.....	86
Lampiran 15 Variabel X1 Laba Akuntansi	87
Lampiran 16 Variabel X2 Inflasi	91
Lampiran 17 Variabel X3 Arus Kas Operasi	94
Lampiran 18 Variabel Y <i>Return Saham</i>	98
Lampiran 19 Data Populasi.....	101
Lampiran 20 Sertifikat-Sertifikat	107