PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015-2019

PUTRI PRATIWI

8335163807

Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

THE INFLUENCE OF OPERATIONAL CASH FLOWS, INVESTMENT CASH FLOWS, FUNDING CASH FLOWS ON STOCK RETURNS OF FINANCIAL COMPANIES LISTED ON THE IDX FOR THE 2015-2019 PERIOD

PUTRI PRATIWI

8335163807

This Thesis Compiled as One of the Requirements for Obtaining a Bachelor Degree of Accounting in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2022

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh dari arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan terhadap return saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu dengan menggunakan data laporan keuangan perusahaan. Sampel penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI periode 2015- 2019. Dengan teknik sampling yaitu purposive sampling dan jumlah sampel sebanyak 38 perusahaan. Untuk pengujian hipotesis digunakan analisis regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi sebesar 5%. Berdasarkan hasil pengolahan data dapat disimpulkan bahwa arus kas operasi dan arus kas investasi berengaruh positif terhadap return saham. Sementara itu, arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap return saham. Nilai koefisien determinasi yang diperoleh sebesar 0,197 atau 19,7% yang berarti variabel independent yang digunakan menjelaskan variabel dependent sebesar tersebut. Sementara itu, sisanya sebesar 0,803 atau 80,3% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak digunakan pada penelitian ini.

Kata Kunci: *Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Return Saham*

ABSTRACT

This study was conducted to obtain empirical evidence about the effect of operating cash flow, investment cash flow, and funding cash flow on stock returns. This study uses secondary data, namely by using the company's financial statement data. The sample of this research is the financial sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period. The sampling technique is purposive sampling and the number of samples is 38 companies. To test the hypothesis used multiple linear regression analysis with a significance level of 5%. Based on the results of data processing, it can be concluded that operating cash flow and investment cash flow have a positive effect on stock returns. Meanwhile, funding cash flow has no effect on stock returns. The value of the coefficient of determination obtained is 0.197 or 19.7%, which means that the independent variable used to explain the dependent variable is that large. Meanwhile, the remaining 0.803 or 80.3% is explained by other variables that are not used in this study.

Kata Kunci: *Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Funding Cash Flow, Stock Return*

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab Dekan

Fakultas Ekonomi

Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd.
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Adam Zakaria, M.Ak., Ph.D NIP. 197705172010121002 (Ketua Penguji)		27 Agustus 2021
2	Diah Armeliza, SE, M.Ak NIP. 197904292005012001 (Penguji Ahli)		26/08/2021
3	Hera Khairunnisa, SE., M.Ak. NIP. 198809282019032020 (Penguji 2)		28/08/2021
4	Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE,M.Si, AK, CA NIP. 196612131993032003 (Pembimbing 1)		29/08/2021
5	Indah Muliasari, SE.Akt, M.Ak. NIDN. 8886100016 Pembimbing 2		29/08/2021

Nama :Putri Pratiwi
No. Registrasi :8335163807
Program Studi :S1 Akuntansi
Tanggal Lulus :20 Agustus 2021

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Putri Pratiwi
NIM : 8335163807
Fakultas/Prodi : S1 Akuntansi
Alamat email : putripratiwi55@gmail.com.

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

☑ Skripsi ☐ Tesis ☐ Disertasi ☐ Lain-lain (.....)

yang berjudul : Pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan terhadap return saham perusahaan keuangan yang terdaftar di BEI periode 2015-2019

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara ***fulltext*** untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 Februari 2022

Penulis

METERAI TEMPEL 10000 5DCAJX736212620

( )

nama dan tanda tangan

Putri Pratiwi

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya menyatakan

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidkbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi sesuai norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 31 Agustus 2021

Yang Membuat Peryataan

Putri Pratiwi
NIM: 8335163807

DAFTAR ISI

Halaman

ABSTRAK iii
ABSTRACT iv
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI vi
PERNYATAAN ORISINALITAS vii
DAFTAR ISI viii
DAFTAR GAMBAR x
DAFTAR TABEL xi
DAFTAR LAMPIRAN xii
BAB 1 PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang Penelitian 1
1.2 Pertanyaan Penelitian 8
1.3 Tujuan Penelitian 8
1.4 Manfaat Penelitian 9
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA 10
2.1 Teori Pendukung 10
2.1.1 Teori Sinyal 10
2.1.2 Laporan Arus Kas 12
2.1.3 *Return* Saham 21
2.1.4 Kajian *Penelitian* Terkait 23
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis 26
2.2.1 Kerangka Teori 26
2.2.2 Pengembangan Hipotesis 27
BAB 3 METODE PENELITIAN 30
3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel 30
3.1.1 Unit Analisis 30
3.1.2 Populasi 30
3.1.3 Sampel 31

3.2 Teknik Pengumpulan Data 32
3.3 Operasionalisasi Variabel 33
3.3.1 Operasionalisasi Variabel Terikat 33
3.3.2 Operasionalisasi Variabel Bebas 33
3.4 Teknik Analisis 35
3.4.1 Uji Asumsi Klasik 35
3.4.2 Uji Normalitas 36
3.4.3 Uji Multikolinearitas 36
3.4.4 Uji Heteroskedastisitas 37
3.4.5 Uji Autokorelasi 38
3.4.6 Analisis Regresi Data Panel 38
3.4.7 Uji Hipotesis 39
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN 41
4.1 Deskripsi Data Penelitian 41
4.1.1 Tabulasi Data Penelitian 41
4.1.2 Statistik Deskriptif 42
4.2 Hasil Penelitian 46
4.2.1 Uji Asumsi Klasik 46
4.2.2 Uji Hipotesis 55
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian 58
4.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap *Return* Saham 58
4.3.2 Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap *Return* Saham 60
4.3.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap *Return* Saham 63
BAB 5 PENUTUP 65
5.1 Kesimpulan 65
5.2 Implikasi 66
5.4 Keterbatasan Penelitian 67
5.4 Rekomendasi Bagi Peneliti Selanjutnya 68
DAFTAR PUSTAKA 69
LAMPIRAN-LAMPIRAN 72
RIWAYAT HIDUP 83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian 26
Gambar 4.1 Grafik Plot Uji Normalitas sebelum Outlier 47
Gambar 4.2 Grafik Plot Uji Normalitas setelah Outlier..... 48
Gambar 4.3 Grafik Scatterplot Uji Glejser 50

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Harga Saham Perusahaan Keuangan Tahun 2015-2019 3
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu..... 23
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian 31
Tabel 4.1 Tabulasi Data Penelitian 41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif 42
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov 48
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas 49
Tabel 4.5 Hasil Uji Glejser 51
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson 52
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Berganda 53
Tabel 4.8 Hasil Uji F..... 54
Tabel 4.9 Hasil Uji T 55
Tabel 4.10 Hasil Koefisien Determinasi 56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi sektor keuangan yang terdafaftar di BEI tahun 2015-2019 72
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian Return Saham 74
Lampiran 3 Tabulasi Data Penelitian Arus Kas Operasi 75
Lampiran 4 Tabulasi Data Penelitian Arus Kas Investasi..... 76
Lampiran 5 Tabulasi Data Penelitian Arus Kas Pendanaan 77
Lampiran 6 Hasil Uji Statistik Deskriptif 78
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik..... 79
Lampiran 8 Uji Hipotesis..... 82