



**PENGARUH LABA BERSIH DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Diajukan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program S-1

Bidang Ilmu Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Kartika

Oleh :

Avinda Vibry Lestari

11219030

PEMBIMBING

Yulia Setyarini, S.E., M.A.

800/07.78/02.08/915

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA
SURABAYA**

2023

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmatnya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Bersih dan Komponen Arus Kas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2021” dengan baik.

Adapun tujuan penyusunan dan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan dalam mencapai gelar sarjana Ekonomi Strata 1 pada Universitas Widya Kartika.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan dan rintangan yang peneliti hadapi, namun peneliti dapat melaluinya berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. Filipus Priyo Suprobo, S.T., M.T., Rektor Universitas Widya Kartika Surabaya yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk menuntut ilmu di Universitas Widya Kartika Surabaya.
2. Yulius Hari, S.Kom., MBA., M.Kom. Wakil Rektor 1 Bidang Akademik Universitas Widya Kartika Surabaya.
3. Arief Budiman, B.S., M.M., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika Surabaya.
4. Dr. Melvie Paramitha, S.E., M.Si., Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Widya Kartika Surabaya.
5. Yulia Setyarini, S.E., M.A., Dosen Pembimbing yang senantiasa membimbing dan memberikan pengarahan serta penjelasan mengenai tata cara penulisan skripsi ini dengan penuh kesabaran. Yang memberikan dorongan semangat bagi peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

6. Tim penguji Dr. Melvie Paramitha, S.E., M.Si., sebagai ketua penguji dan Dra. Suklimah Ratih, AK., MA., CA., Sebagai sekretaris penguji.
7. Segenap dosen dan staf pengajar di Universitas Widya Kartika yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama kuliah dan dapat peneliti jadikan sebagai pedoman dalam penulisan skripsi ini.
8. Segenap staf perpustakaan Universitas Widya Kartika yang telah dengan rapi menata dan mengembalikan buku-buku literatur yang telah peneliti pinjam selama perkuliahan dan penulisan skripsi ini.
9. Untuk keluarga saya tercinta, yang telah memberikan doa, semangat, dukungan serta motivasi bagi peneliti selama peneliti menyelesaikan skripsi ini.
10. Untuk semua sahabat, yang telah memberikan semangat dan dukungan bagi peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya, dengan penuh kerendahan hati, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

UWIKKA

Surabaya, 27 Februari 2023

Peneliti

ABSTRAK

Nama : Avinda Vibry Lestari

Judul Skripsi : Pengaruh Laba Bersih dan Komponen Arus Kas Terhadap *return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2021

Keberadaan informasi laba dan arus kas dipandang oleh pengguna informasi sebagai pelengkap untuk menilai kinerja perusahaan. Pengungkapan arus kas dan laba bermanfaat jika terdapat reaksi pasar pada saat pengungkapan. Reaksi pasar ditunjukkan oleh perubahan sekuritas yang diukur dengan *return* yaitu dengan menggunakan nilai atau pengembalian anomali untuk setiap komponen harga. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh laba bersih dan komponen arus kas yang terdiri dari arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021.

Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2019-2021 yang berjumlah 169 perusahaan dan sampel terpilih 96 perusahaan, dari hasil studi lapangan kemudian dianalisis menggunakan pendekatan kuantitatif. Berdasarkan analisis yang dilakukan diketahui bahwa laba bersih berpengaruh terhadap *return* saham, arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, arus kas investasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan arus kas pendanaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Laba bersih, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan *return* saham

UWIKKA

ABSTRACT

Name : Avinda Vibry Lestari

Thesis Title: The Effect of Net Profit and Cash Flow Components on Stock Returns in Manufacturing Companies Registered on the IDX for the 2019-2021 Period

The existence of profit and cash flow information is seen by information users as a complement to assessing company performance. Disclosure of cash flows and earnings is useful if there is a market reaction at the time of disclosure. Market reactions are indicated by changes in securities as measured by returns, namely by using anomalous values or returns for each price component. This study aims to determine the effect of net profit and cash flow components consisting of operating cash flow, investment cash flow and funding cash flow on stock returns of manufacturing companies listed on the IDX for the 2019-2021 period.

The type of data used is secondary data. The population and samples in this study were manufacturing companies listed on the IDX for the 2019-2021 period, totaling 169 companies and a selected sample of 96 companies. The results of the field study were then analyzed using a quantitative approach. Based on the analysis conducted, it is known that net income has an effect on stock returns, operating cash flow has no effect on stock returns, investment cash flows have no effect on stock returns and funding cash flows have had an effect on stock returns.

Keywords: net profit, operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow and stock return

UWIKKA

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Definisi dan Judul	1
1.2 Latar Belakang Masalah	2
1.3 Rumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
1.6 Lingkup Masalah	8
1.7 Sistematika Pelaporan	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Hasil Peneliti Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	14
2.2.1 Teori <i>Signal</i>	14
2.2.2 Pengertian Laporan Keuangan	15
2.2.3 Pengertian Laba Rugi	16
2.2.4 Pengertian Laba Bersih	17
2.2.5 Pengertian Laporan Arus Kas	17
2.2.6 Pengertian Arus Kas Operasi	18
2.2.7 Pengertian Arus Kas Investasi	19
2.2.8 Pengertian Arus Kas Pendanaan	20
2.2.9 Pengertian <i>Return Saham</i>	21
2.3 Hubungan Antara Variabel Independen dan Dependen	22
2.3.1 Pengaruh Laba Bersih Terhadap <i>Return Saham</i>	22

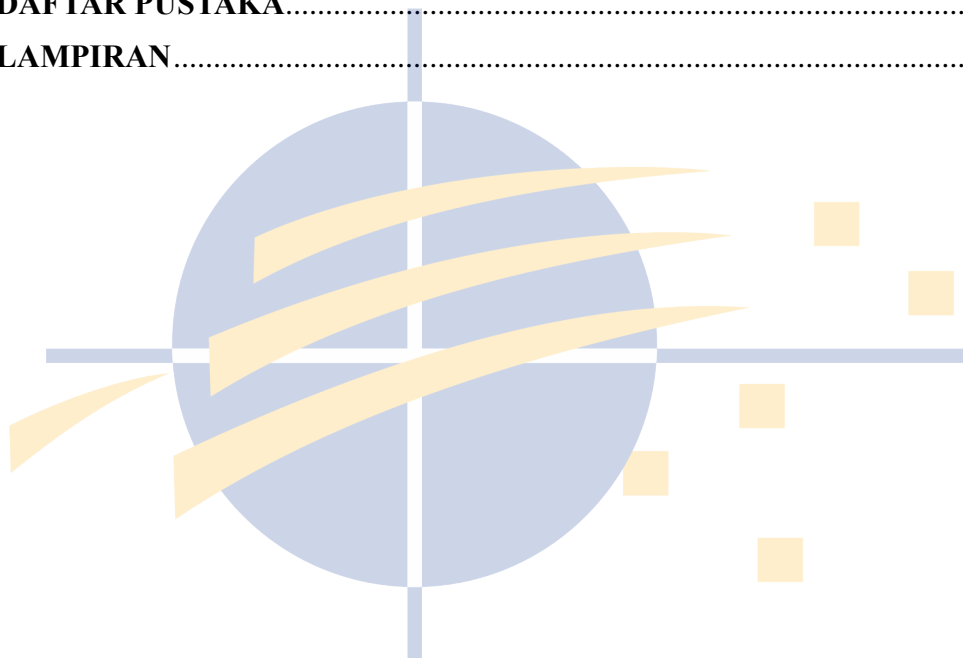
2.3.2	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.3.3	Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.3.4	Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	25
BAB 3 METODE PENELITIAN		26
3.1	Pendekatan Penelitian.....	26
3.2	Identifikasi Variabel.....	26
3.3	Kerangka Konseptual	26
3.4	Definisi Operasi Variabel.....	27
3.5	Jenis dan Sumber Data	30
3.6	Populasi dan Sampel	30
3.6.1	Populasi.....	30
3.5.2	Sampel.....	30
3.7	Metode Pengumpulan Data	32
3.8	Teknik Analisis Data.....	32
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		36
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	36
4.1.1	PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.....	36
4.1.2	PT. Semen Baturaja Tbk.....	37
4.1.3	PT. Solusi Bangun Indonesia Tbk.....	37
4.1.4	PT. Semen Indonesia Tbk.....	37
4.1.5	PT. Waskita Beton Precast Tbk	37
4.1.6	PT. Wijaya Karya Beton Tbk.....	38
4.1.7	PT. Asahima Flat Glass Tbk.....	38
4.1.8	PT. Arwana Citra Mulia Tbk.....	38
4.1.9	PT. Cahayaputa Asa Keramik Tbk	39
4.1.10	PT. Mark Dynamics Indonesia Tbk.....	39
4.1.11	PT. Mulia Industrindo Tbk.....	39
4.1.12	PT. Saranacental Bajatama Tbk.....	39
4.1.13	PT. Citra Tubindo Tbk.....	40
4.1.14	PT. Gunawan Dianjaya Steel Tbk	41
4.1.15	PT. Indal Alumunium Industry Tbk	41
4.1.16	PT. Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk	41

4.1.17	PT. Krakatau Steel (Persero) Tbk	42
4.1.18	PT. Lion Metal Works Tbk.....	42
4.1.19	PT. Lionmesh Prima Tbk	42
4.1.20	PT. Pelat Timah Nusantara Tbk.....	43
4.1.21	PT. Pelangi Indah Canindo Tbk	43
4.1.22	PT. Aneka Gas Industri Tbk	43
4.1.23	PT. Barito Pasific Tbk.....	44
4.1.24	PT Intan Wijaya Internasional Tbk.....	44
4.1.25	PT Emdeki Utama Tbk.....	44
4.1.26	PT Madusari Murni Indah Tbk.....	44
4.1.27	PT Indo Acidatama Tbk	45
4.1.28	PT Chandra Asri Tbk	45
4.1.29	PT Asiaplast Industries Tbk.....	45
4.1.30	PT Lotte Chemical Titan Tbk.....	45
4.1.31	PT Impact Pratama Industri Tbk.....	46
4.1.32	PT Panca Budi Idaman Tbk.....	46
4.1.33	PT Tunas Alfin Tbk.....	46
4.1.34	PT Yana Prima Hasta Persada Tbk.....	46
4.1.35	PT Charoen Pokphand Tbk	47
4.1.36	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	47
4.1.37	PT Malindo Feedmill Tbk	48
4.1.38	PT Trita Mahakam Resources Tbk	48
4.1.39	PT Alkindo Naratama Tbk.....	48
4.1.40	Fajar Surya Wisesa Tbk	48
4.1.41	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	49
4.1.42	PT Toba Pulp Lestari Tbk.....	49
4.1.43	PT Kedawung Setia Industrial Tbk.....	49
4.1.44	PT Suparma Tbk.....	50
4.1.45	PT Ateliers Mecaniques Tbk	50
4.1.46	PT Astra International Tbk.....	50
4.1.47	PT Astra Otoparts Tbk.....	51
4.1.48	PT Indo Kordsa Tbk.....	51

4.1.49	PT Gajah Tunggal Tbk	51
4.1.50	PT Indospring Tbk.....	52
4.1.51	PT Prima Alloy Steel Universal Tbk	52
4.1.52	PT Eratex Djaya Tbk.....	52
4.1.53	PT Ever Shine Tbk.....	52
4.1.54	PT Asia Pasific Investama Tbk	53
4.1.55	PT Pan Brothers Tbk.....	53
4.1.56	PT Sunson Textile Tbk.....	53
4.1.57	PT Sky Energi Indonesia Tbk.....	53
4.1.58	PT Sat Nusa Persada Tbk.....	54
4.1.59	PT Sumi Indo Kabel Tbk.....	54
4.1.60	PT Jembo Cable Company Tbk.....	54
4.1.61	PT KMI Wire <i>And</i> Cable Tbk.....	54
4.1.62	PT Supreme Cable Tbk	55
4.1.63	PT Tri Banyan Tirta Tbk.....	55
4.1.64	PT Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.....	55
4.1.65	PT Sariguna Primatirta Tbk.....	55
4.1.66	PT Delta Djakarta Tbk.....	56
4.1.67	PT Garuda Food Putra Putri Tbk.....	56
4.1.68	PT Buyung Poetra Sembada Tbk	56
4.1.69	PT Indofood CBP Sukses Tbk.....	57
4.1.70	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.....	57
4.1.71	PT Mayora Indah Tbk.....	57
4.1.72	PT Pratama Abadi Nusa Tbk.....	57
4.1.73	PT Sekar Bumi Tbk	58
4.1.74	PT Siantar Top Tbk.....	58
4.1.75	PT Ultrajaya Milk Industry Tbk	58
4.1.76	PT Gudang Garam Tbk.....	59
4.1.77	PT Handjaya Mandala Tbk	59
4.1.78	PT Bentoel International Tbk.....	59
4.1.79	PT Wismilak Inti Makmur Tbk.....	59
4.1.80	PT. Darya Variao Laboratoria Tbk.....	60

4.1.81	PT. Indonesia Farma Tbk.....	60
4.1.82	PT. Kimia Farma Tbk.....	60
4.1.83	PT. Merck Indonesia Tbk.....	61
4.1.84	PT. Phapros Tbk.....	61
4.1.85	PT. Pyridam Farma Tbk.....	61
4.1.86	PT. Tempo Scan Pasific Tbk.....	62
4.1.87	PT. Akasha Wira Internasional Tbk.....	62
4.1.88	PT. Kino Indonesia Tbk.....	63
4.1.89	PT. Martina Berto Tbk.....	63
4.1.90	PT. Mustika Ratu Tbk.....	64
4.1.91	PT. Mandom Indonesia Tbk.....	64
4.1.92	PT. Unilever Indonesia Tbk.....	64
4.1.93	PT. Chitose International Tbk.....	65
4.1.94	PT. Kedaung Indah Can Tbk.....	65
4.1.95	PT. Langgeng Makmur Industri Tbk.....	66
4.1.96	PT. Integra Indocabinet Tbk.....	66
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	66
4.2.1	Data Laba Bersih.....	66
4.2.2	Arus Kas Operasi.....	67
4.2.3	Data Arus Kas Investasi.....	67
4.2.4	Data Arus Kas Pendanaan.....	67
4.2.5	Data <i>Return Saham</i>	67
4.3	Perhitungan Variabel.....	68
4.3.1	Perhitungan Laba Bersih.....	68
4.3.2	Perhitungan Variabel Arus Kas Operasi.....	69
4.3.3	Perhitungan Variabel Arus Kas Investasi.....	70
4.3.4	Perhitungan Variabel Arus Kas Pendanaan.....	71
4.3.5	Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i>	72
4.4	Teknik Analisis Data.....	73
4.4.1	Uji Asumsi Klasik.....	73
4.4.2	Analisis Regresi Berganda.....	77
4.5	Interpretasi Hasil Penelitian.....	79

4.5.1	Pengaruh laba bersih terhadap <i>return</i> saham.....	79
4.5.2	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return</i> Saham.....	80
4.5.3	Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return</i> Saham	81
4.5.4	Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return</i> Saham	81
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN		83
5.1	Kesimpulan	83
5.2	Saran.....	84
DAFTAR PUSTAKA.....		85
LAMPIRAN.....		87



UWIKKA