

**PENGARUH LAPORAN ARUS KAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia)**



**Oleh:
DEWI AYU KARTIKA GUNAWAN
16.2.01.10326**

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2020**

**PENGARUH LAPORAN ARUS KAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia)**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Konsentrasi : Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan

Oleh:

DEWI AYU KARTIKA GUNAWAN

NPM: 16.2.01.10326

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2020**

**PENGARUH LAPORAN ARUS KAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

DEWI AYU KARTIKA GUNAWAN

NPM : 16.2.01.10326

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal 01 Juli 2020

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

SURAT KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **DEWI AYU KARTIKA GUNAWAN**

NPM : **16.2.01.10326**

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH LAPORAN ARUS KAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)**

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 01 Juli 2020 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian adalah tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-oleh sebagai tulisan saya sendiri dan tidak terdapat bagian, pendapat atau gagasan orang lain yang saya tiru atau salin yang saya ambil dari tulisannya tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apa bila saya melakukan hal tersebut diatas, baik di sengaja maupun tidak disengaja, dengan ini menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah di berikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 01 Juli 2020
Yang membuat pernyataan,



DEWI AYU KARTIKA GUNAWAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Dewi Ayu Kartika Gunawan
NPM : 16.2.01.10326
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 03 April 1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 (Tiga)/ 1 (Satu)
Alamat Rumah : Jl Mleto No 40 B Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : A R Gunawan S.H M.H
Alamat Rumah/Telepon : Jl Mleto No 40 B Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : Jl Soekarno Hatta No 135 Probolinggo
Pekerjaan/Jabatan : PNS

C. Riwayat Pendidikan

1. Tamat SD di SDN Kertajaya XIII/219 Surabaya Tahun 2006
2. Tamat SMP di SMP Muhammadiyah 5 Surabaya Tahun 2009
3. Tamat SMA di SMA Trimurti Surabaya Tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
UNAIR	Surabaya	I-VII	2012-2016	-
STIESIA	Surabaya	Alih Jenjang	2016-2020	-

D. Riwayat Pekerjaan

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2016-2019	PT BCA Tbk	Bakti	Customer Service

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamiin, Puji dan syukur penulis haturkan kepada ALLAH SWT atas karuniaNya yang senantiasa memberikan kemampuan, kemudahan, dan pertolongan yang tiada terhingga kepada penulis khususnya dalam penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik serta seluruh anggota keluarga, khususnya Ibu dan Ayah tercinta yang senantiasa dengan tulus mendoakan, mengarahkan, dan memberikan dukungan sepenuhnya untuk terus berjuang meraih cita-cita sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu. Penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH LAPORAN ARUS KAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**. Ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar sarjana S-1 pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Selama proses penyusunan hingga skripsi ini dapat terselesaikan, penulis sangat sadar bahwa hasil ini tidak dapat penulis raih tanpa bantuan dari berbagai pihak yang telah meluangkan waktu dan tenaga, pikiran, serta dukungannya baik secara moral maupun materil, maka dari itu melalui tulisan sederhana ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, serta kemudahan dan pertolongan yang dilimpahkan sehingga laporan ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.

2. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Wahidahwati, SE., M.Si., Ak., CA., Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dan selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, dan nasehat selama proses penulisan dengan penuh kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Kedua orang tua, keluarga dan pacar saya yang telah memberikan motivasi, doa, semangat, nasihat, perhatian dan kasih sayang, serta dukungan baik moral maupun materil sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dengan baik.
5. Teman-teman saya semua terimakasih dan sukses untuk kalian semua.

Terima Kasih atas semua semangat dan doa yang diberikan, semoga skripsi ini dapat bermanfaat. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Maka diharapkan saran dan kritik yang membangun, dan kedepannya skripsi ini bisa lebih dikembangkan lagi.

Surabaya, Mei 2020
Penulis,

Dewi Ayu Kartika Gunawan

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1:PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
BAB 2:TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoretis.....	8
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	<u>8</u>
2.1.2 Laporan Arus Kas	<u>9</u>
2.1.3 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	<u>12</u>
2.1.4 Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	<u>13</u>
2.1.5 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	<u>15</u>
2.1.6 <i>Leverage</i>	<u>16</u>

2.1.7	<i>Return Saham</i>	<u>17</u>
2.1.8	Penelitian Terdahulu	<u>19</u>
2.2	Rerangka Pemikiran.....	21
2.3	Pengembangan Hipotesis.....	22
2.3.1	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	<u>22</u>
2.3.2	Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return Saham</i>	<u>24</u>
2.3.3	Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap <i>Return Saham</i>	<u>25</u>
2.3.4	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	<u>26</u>
BAB 3: METODE PENELITIAN		28
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian... 28	28
3.2	Teknik Pengambilan Sampel	28
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	30
3.4.1	Variabel Penelitian	30
3.4.2	Definisi Operasional Variabel.....	31
3.5	Teknik Analisis Data	34
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	34
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.3	Pengujian Model Penelitian	37
3.5.4	Uji Hipotesis (Uji t).....	39
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		40
4.1	Hasil Penelitian	40
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	41
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	44
4.1.4	<u>Pengujian Model Penelitian</u>	<u>48</u>
4.1.5	Pengujian Hipotesis.....	53
4.2	Pembahasan	55
4.2.1	<u>Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap<i>Return Saham</i></u>	<u>55</u>

4.2.2	Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.2.3	Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.2.4	Pengaruh Leverage terhadap <i>Return Saham</i>	59
BAB 5: PENUTUP	61
5.1	Simpulan	61
5.2	Keterbatasan.....	62
5.3	Saran	62
JADWAL PENELITIAN	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	67



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Teknik Pengambilan Sampel	29
2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	42
3. Hasil Uji Normalitas	45
4. Hasil Uji Multikolinieritas.....	47
5. Hasil Uji Autokorelasi.....	48
6. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	49
7. Hasil Uji F (<i>Goodness Of Fit</i>)	51
8. Hasil Uji Determinasi (R^2)	52
9. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	54



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	22
2. Uji Normalitas	44
3. Uji Heteroskedastisitas	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perusahaan <i>Food And Beverages</i> yang terdaftar di BEI.....	67
2. Tabulasi Data Arus Kas Operasi (AKO)	68
3. Tabulasi Data Arus Kas Investasi (AKI)	70
4. Tabulasi Data Arus Kas Pendanaan (AKP)	72
5. Tabulasi Data Leverage (DER).....	74
6. Tabulasi Data <i>Return Saham</i> (RS).....	76
7. Analisis Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	78
8. Analisis Hasil Uji Asumsi Klasik	79
9. Pengujian Model Penelitian	81
10. Hasil Uji Hipotesis	82
11. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing	83
12. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	84
13. Surat Ijin Riset dari STIESIA	85
14. Surat Ijin Riset dari Bursa Efek Indonesia (BEI).....	86
15. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi.....	87
16. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	88
17. Bebas Plagiasi	89