



**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, RESIKO
INVESTASI DAN NILAI KURS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2011-2015)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

MUHAMMAD BURHANUDIN ALAWY

NIM. 2012-12-185

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2017**

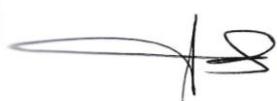
**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, RESIKO
INVESTASI DAN NILAI KURS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2011-2015)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 4 September 2017

Mengetahui

Ketua Progam Studi



Sri Mulyani, SEI., M.Si.
NIDN. 0611018202

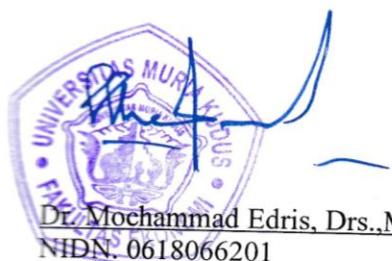
Pembimbing I



Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt.
NIDN. 0622026301

Mengetahui,

Dekan



Dr. Mohammad Edris, Drs., MM.
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Aprilia Whetyningtyas, SE.M.Si.
NIDN. 0607048403

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI
PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, RESIKO
INVESTASI DAN NILAI KURS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2011-2015)

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari senin, tanggal 4 September 2017 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Dosen Pembimbing

Penguji I

Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA

NIDN. 0608127602

Penguji II



Aprilia Whetyningtyas, SE,M.Si.
NIDN. 0607048403

Penguji III



Zulyati, SE, M.Si, Ak
NIDN. 0603037801

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Mohammad Edris, Drs.,MM.
NIDN. 0618066201

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Burhanudin Alawy

NIM : 2012-12-185

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenar benarnya bahwa penelitian skripsi ini merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan dan karya orang lain. Kutipan tulisan dan pendapat orang lain ditunjukkan sesuai dengan cara penulisan ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar aturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan saya.

Kudus.....2017

Yang membuat pernyataan

Muhammad Burhanudin Alawy

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Kesuksesan hanya dapat diraih dengan segala upaya dan usaha yang disertai do'a, karena sesungguhnya nasib seseorang manusia tidak akan berubah dengan sendirinya tanpa berusaha.”

“Lakukan yang terbaik, bersikaplah yang baik maka engkau akan menjadi orang yang terbaik.”

(M. Burhanudin Alawy)

Persembahan :

1. Puji syukur kehadiran Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW yang selalu memberikan rahmat, hidayah serta karunia-Nya.
2. Terimakasih kepada kedua orang tuaku, kakakku serta keluargaku yang tidak henti-hentinya memberikan semangat, do'a serta dukungannya demi terselesaikannya skripsi ini.
3. Terimakasih kepada seseorang yang selalu menemani, membantu dan tidak pernah bosan untuk memberikan semangat dan motivasi saya agar bisa menyelesaikan skripsi ini.
4. Terimakasih untuk teman-teman akuntansi 2012
5. Terimakasih kepada semua dosen akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah S.W.T yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta nikmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, RISIKO INVESTASI DAN NILAI KURS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA 2011-2015)”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam rangka menyelesaikan studi untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus.

Keberhasilan peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, pengarahan, do'a dan dukungan dari berbagai pihak yang dengan tulus, ikhlas dan pengorbanannya memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis. Untuk itu, peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt. selaku dosen pembimbing I yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan, ilmu, masukan serta kesediaan waktu kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.
2. Aprilia Whetyningtyas, SE,M.Si.selaku dosen pembimbing II yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, arahan. Ilmu, masukan serta kesediaan waktu kepada penulis sehingga skripsi ini selesai.
3. Bapak dan Ibu dosen akuntansi dan para staf Universitas Muria Kudus.
4. Kedua orang tua saya yang telah memberikan banyak pengorbanan demi kelancaran studi saya.

5. Kakak dan seluruh keluarga yang telah memberikan motivasi dan dukungan serta doa demi kelancaran menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman seperjuangan akuntansi 2012 yang banyak mengukir banyak cerita susah senang bareng dan terimaasih untuk kebersamaannya.
7. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada peneliti sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan karena terbatasnya pengetahuan dan sempitnya pengalaman peneliti. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya. Sebagai kahir kata semoga Tuhan Yang Maha Esa dengan segala rahmat dan karuni-Nya membalas segala kebaikan kepada semua pihak yang memberikan dukungan dan bantuan kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.



ABSTRAK

Tujuan penelitian adalah untuk menguji pengaruh arus kas, laba akuntansi, resiko investasi dan nilai kurs terhadap return saham studi pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Penelitian ini termasuk dalam penelitian kuantitatif. Sampel penelitian sebanyak 25 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode analisis data menggunakan regresi linear berganda, uji asumsi klasik, serta pengujian hipotesis yaitu uji F, uji t. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Arus kas operasi berpengaruh positif dan Risiko investasi berpengaruh negatif terhadap return saham. Arus kas investasi, Arus kas pendanaan, Laba akuntansi, Nilai kurs tidak berpengaruh terhadap return saham.

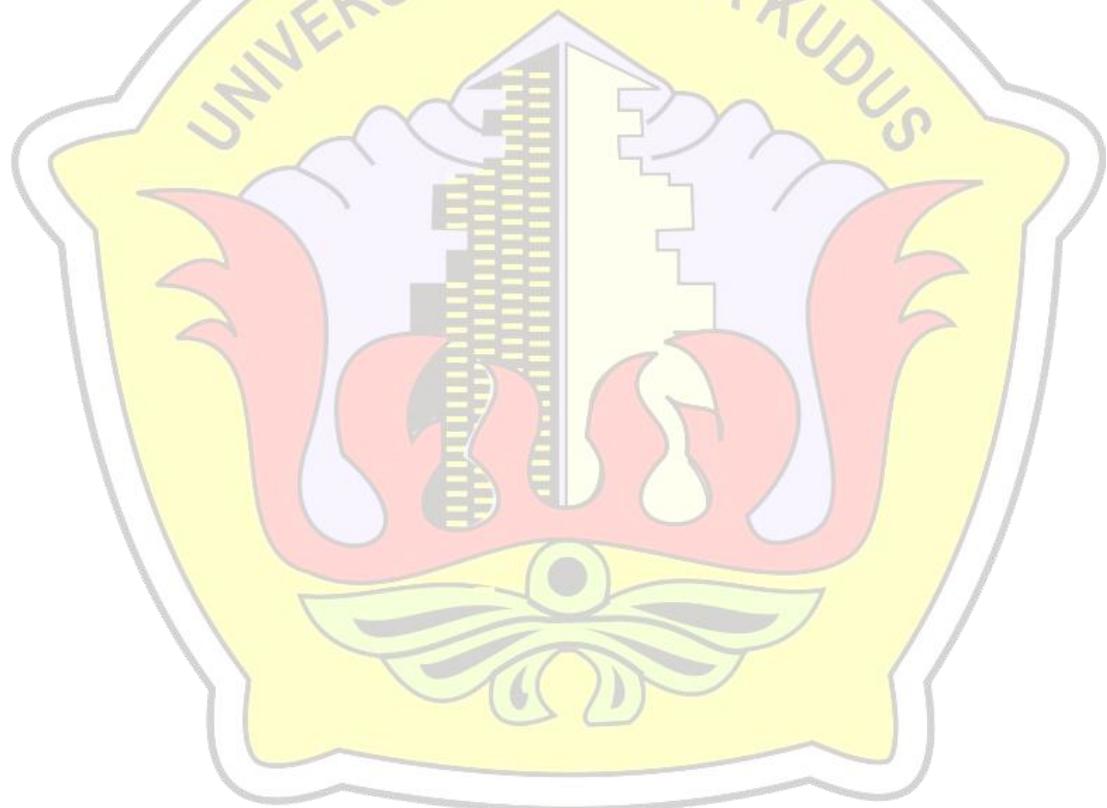
Kata kunci : Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Risiko Investasi, Nilai Kurs, Return Saham.



ABSTRACT

The research objectives were to examine the influence of cash flow, profit accounting, investment risk and the value exchange rate against the return of stock study on the banking company listed on the Indonesia stock exchange in 2011 to 2015. This research included in quantitative research. The sample of research is 25 companies. The sample collection technique is using purposive of sampling. The methods of data analysis are using multiple linear regressions, classical assumption test, and hypothesis testing that is F test, T test. The research results showed that cash flow operations have positive influence and risks investment have negative influence on return stock. Cash flow investment, cash flow funding, accounting profit, and value exchange rate has not been affecting the return stock.

Keywords : *cash flow operation, cash flow investment, cash flow funding, investment risk, value exchange rate, return stock*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup	7
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Landasan Teori	10
2.1.1. Teori Signal	10
2.1.2. Pengertian Saham.....	11
2.1.4. Return Saham	12
2.1.5. Arus Kas	13
2.1.6. Laba Akuntansi	15

2.1.7. Karakteristik Laba Akuntansi.....	15
2.1.8. Tujuan Pelaporan Laba.....	17
2.1.9. Resiko Investasi.....	18
2.1.10. Nilai Kurs	19
2.2. Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran	23
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	26
2.4.1 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi terhadap Return Saham	26
2.4.2 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Investasi terhadap Return Saham	27
2.4.3 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan terhadap Return Saham .	28
2.4.4 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap Return Saham.....	30
2.4.5 Pengaruh Resiko investasi terhadap Return Saham	31
2.4.6 Pengaruh Nilai Kurs terhadap Return Saham	32
BAB III.....	34
METODE PENELITIAN	34
3.1 Rencana Penelitian	34
3.2 Variabel Penelitian	35
3.3 Definisi Operasional Variabel	35
3.3.1 Return Saham	35
3.3.2 Arus Kas Operasi.....	36
3.3.3 Arus Kas Investasi.....	37
3.3.4 Arus Kas Pendanaan.....	38
3.3.5 Laba Akuntansi	39
3.3.6 Resiko Investasi.....	39
3.3.7 Nilai Kurs	41

3.4	Jenis dan Sumber Data	42
3.5	Populasi dan Sampel Penelitian.....	42
3.6	Pengumpulan Data.....	44
3.7	Metode Pengolahan Data.....	45
3.7.1	Tabulating.....	45
3.7.2	Input Data ke Komputer.....	45
3.8.	Analisis Data	45
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif	46
3.8.2	Uji Asumsi Klasik	46
3.9	Uji Hipotesis.....	49
3.9.1	Koefisien Determinasi (R^2)	49
3.9.2	Uji F.....	49
3.9.3	Uji t.....	50
BAB IV	53	
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		53
4.1	Objek Penelitian.....	53
4.2	Statistik Deskriptif	54
4.2.1	Arus kas operasi	54
4.2.2	Arus kas investasi.....	54
4.2.3	Arus kas pendanaan.....	55
4.2.4	Laba akuntansi	55
4.2.5	Risiko investasi	55
4.2.6	Nilai kurs.....	55
4.2.7	Return saham.....	56
4.3	Uji Asumsi Klasik	56

4.3.1	Uji Normalitas.....	56
4.3.2	Uji Multikolinieritas.....	57
4.3.3	Uji Autokorelasi	58
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.4	Analisis Regresi	59
4.4.1	Koefisien Determinasi.....	61
4.4.2	Uji F	61
4.4.3	Uji Partial (Uji t)	62
4.5	Pembahasan.....	64
4.5.1	Pengaruh arus kas operasi terhadap return saham.....	64
4.5.2	Pengaruh arus kas investasi terhadap return saham	65
4.5.3	Pengaruh arus kas pendanaan terhadap return saham	66
4.5.4	Pengaruh laba akuntansi terhadap return saham	67
4.5.5	Pengaruh risiko investasi terhadap return saham	69
4.5.6	Pengaruh nilai kurs terhadap return saham.....	70
BAB V.....		72
5.1	Kesimpulan	72
5.2	Keterbatasan dan Saran	73
DAFTAR PUSTAKA		74
LAMPIRAN 1		75
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG).....		75
LAMPIRAN 2		75
PENGHITUNGAN RETURN SAHAM.....		75
LAMPIRAN 3		75
DATA PENELITIAN		75

LAMPIRAN 4	75
TABULASI	75
LAMPIRAN 5	75
OUTPUT SPSS	75



DAFTAR TABEL

2.1 Tabel Penelitian Terdahulu	21
3.1 Seleksi Sampel Perusahaan.....	43
4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	53
4.2 Statistik Deskriptif	54
4.3 Hasil Uji Normalitas sebelum Outliers.....	56
4.4 Hasil Uji Normalitas setelah Outliers	56
4.5 Uji Multikolinieritas.....	57
4.6 Uji Autokorelasi	58
4.7 Uji Heteroskedastistas (Uji Park).....	59
4.8 Analisis Regresi	59
4.9 Hasil Analisis Koefisien Determinasi	61
4.10 Anova (Uji Simultan).....	61
4.11 Uji t.....	62