

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, TINGKAT  
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS SRI KEHATI**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**SITI ISBANDIYAH**  
**2011310553**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2015**

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, TINGKAT  
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS SRI KEHATI**

Diajukan oleh :

**SITI ISBANDIYAH**

**NIM : 2011310533**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 23 Maret 2015



**(Dra. Joicenda Nahumury, M.Si., Ak., CA.)**



**SKRIPSI**

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, TINGKAT  
SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI INDEKS SRI KEHATI**

Disusun oleh

**SITI ISBANDIYAH**

**2011310553**

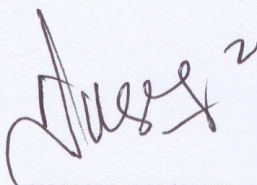
Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 20 Februari 2015

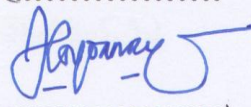
Tim Penguji


**Ketua** : **Dr. Diah Ekaningtias, Ak., MM, CA.**

**Sekretaris** : **Dra. Joicenda Nahumury, M.Si., Ak., CA.**

**Anggota** : **Dra. Nursuci I. Mei Murni., Ak., M.M, CA.**

  
.....

  
.....

  
.....

## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Isbandiyah  
Tempat, Tanggal Lahir : Bojonegoro, 18 Januari 1989  
N.I.M : 2011310553  
Jurusan : Akuntansi  
Program Pendidikan : Strata 1  
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan  
Judul : *Pengaruh Arus Kas, Laba Akutansi,  
Tingkat Suku Bunga terhadap Return  
Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Di  
Indeks Sri Kehati.*

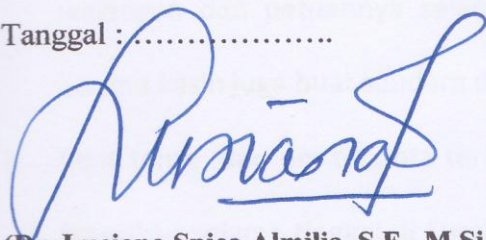
**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : .....

Tanggal : *23 Maret 2015*



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si.) (Dra. Joice Nahumury, M.Si., Ak., CA.)

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

“ Berbuat baiklah kepada siapapun karena sejatinya kebaikan itu akan kembali pada diri sendiri ”

Skripsi ini aku persembahkan untuk :

1. Allah SWT karena atas semua rahmat, berkah serta ridhonya saya bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Dan nabi besar Muhammda SAW yang menjadi panutan kita semua.
2. Keluargaku tercinta, my mom, my dady, terima kasih untuk semua doa yang tak pernah henti dipanjatkan serta kasih sayang dan juga semangat yang telah diberikan selama ini. Buat adikku tercinta terima kasih buat semua dukungan dan supportnya selama ini. Terima kasih juga buat saudara sepupuku Irna Riyanti, M. Yogi Dalian, Mega, Mba Memi, Mas Wawan, bude dan pak de, dan juga tante yang paling kecee Sainggin dan Parwoto, termasuk Alm. Nenek saya terkasih terima kasih banyak untuk semua wejangan dan petuahnya selama hidup semoga nenek bahagia di surga. Terima kasih juga buat saudara dari my dady .
3. Buat tante dan om tercinta terima kasih untuk semua kebaikan yang telah diberikan selama tinggal di Surabaya, terima kasih sudah menjadi orang tua kedua bagi saya, makasih buat semua doa dan dukungan yang telah diberikan selama ini dan juga wejangan2, maaf selalu merepotkan. 😊

4. Buat dosenku tercinta mama Joice dosen paling gaull beutt thank you for everything mom, terima kasih sudah menjadi dosen pembimbing yang paling baik selama satu semester ini, tanpa ibu skripsi ini gak akan jadi apa-apa. Hehehe..
5. Buat Nanda Fitri, terima kasih sudah menjadi adik dan juga partner yang baik selam 3,5 tahun ini. Buat mba tery, mb rini, dita, mas arif, semuanya makasih banyak sudah menjadi saudara yang baik selama ini.
6. Buat Irawati , makasih banyak yaa sudah mau bantuin dari sebelum masuk kuliah sampai lulus kuliah, makasih untuk semua bantuan dan doanya selama ini. Kamu adalah salah satu orang paling berjasa dalam gelar SE ini.
7. Buat mb vera, mb nikmah dan juga nur karomah terima kasih untuk semua bantuannya selama masuk kuliah.
8. Buat temen-temenku Putri Alif Arifa, lif, Yustika, Isti, dan juga Maul makasih banyak yaa reek udah mau jadi temenku, temen suka duka dan juga temen berbagi cerita. Jangan lupain aku yaaa.... ☺
9. Buat my besties Nora Widya, makasih sudah menjadi sahabat terbaik selama ini, makasih yaa pinoy sudah menjadi teman suka duka selama ini dan juga teman curhat. Maaf selalu ngerepotin di kos, semoga persahabatan kita gak putus sampai disini semoga persahabatan kita selamanya sampai kita tua nanti. ☺ tak lupa buat sahabatku yang paling cantik (Roni Andhika :p). Hhahaa.. terima kasih banyak untuk semua kebaikannya selama kuliah. Makasih sudah menjadi teman dikala susah dan seneng. Makasih selalu ada



disaat aku butuh pertolongan, makasih yaa jawiiiiirrr sudah mau jadi temanku dalam keadaan apapun. Meskipun kita gak kenal lama tapi kita punya banyak cerita gila-gilaan dan kenangan yang gak akan pernah terlupakan selama kuliah. Buat Denty Kusumaningrum, makasih sudah menjadi teman 3,5 tahun ini semoga kamu tambah dewasa dan sukses. Thank you so much guyysss.... ({})

10. Buat orang tercinta, makasih sudah menjadi sahabat, kakak dan juga orang yang menginspirasi selama ini. Makasih atas semua petuah dan perhatiannya. ☺
11. buat temen-temen Nuri Anggraini, Picculun, kiki, niar dan Laurencia makasih yaa rek sudah menjadi teman selama kuliah, makasih buat semua cerita indahny semasa kuliah. Maaf kalau selama ini aku banyak salah sama kalian selalu cerewet, maaf juga kalau belum bisa jadi teman dan kakak yang baik buat kalian. Makasih udah care sama aku makasih untuk semua kebaikannya selama ini. Semoga kalian semua tambah dewasa, dan jadi orang sukses. Don't forget me guuysssss!!!!!!
12. Buat temen-temen bimbingan dan seperjuanganku Citra Dewi Lestari, makasih cicit sudah menjadi sahabat suka duka selama skripsi. Buat Noval Mauludyanto meskipun baru kenal makasih sudah menjadi partner yang baik selama bimbingan dan sidang skripsi, dan juga maksih buat Rusmiati Rahayu, Novita Dwi R, Rezki Nur Amalia dan Yunus Tedjo S. Senang bisa kenal dan berjuang bareng-bareng sama kalian.

## KATA PENGANTAR

Dengan nama Allah, Tuhan Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Segala puji bagi Tuhan. Rahmat dan Salam untuk Nabi Muhammad SAW, beserta seluruh keluarganya dan para sahabatnya.

Syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadirat-Nya, karena hanya dengan rahmat dan hidayah-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Arus Kas, Laba Akuntansi, Tingkat Suku Bunga terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Sri Kehati ”.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa di dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, hal ini disebabkan karena masih terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang ada pada penulis. Walaupun demikian dengan adanya bimbingan serta petunjuk yang diterima dari berbagai pihak maka skripsi ini dapat terselesaikan.

Atas terwujudnya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan banyak terima kasih kepada :

1. Lutfi, S.E.,M.Fin., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Dr. Luciana Spica Almilia, S.E.,M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya



3. Dra. Joicenda Nahumury, M.Si.,Ak.,CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia memberikan bimbingan dan saran sejak awal pembuatan hingga terselesainya skripsi ini dengan baik.
  4. Dr. Diyah Ekaningtias, Ak., M.M, CA. dan Dra. Nursuci I. Mei Murni., Ak., M.M, CA. Selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan saran dalam penulisan skripsi ini.
  5. Triyana Mayasari, SE., Ak., MSi., CA. Selaku dosen wali yang telah membimbing penulis sejak awal semester hingga lulus.
  6. Para Dosen yang telah memberikan banyak bekal ilmu pengetahuan dan suri tauladan kepada penulis selama menjadi mahasiswa di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
  7. Seluruh Staf dan Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
- Sebagai manusia biasa kami menyadari masih banyak ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini. Maka kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak, Amin.

Surabaya, Maret 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>9</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori .....	23
2.3 Kerangka Pemikiran .....	44
2.4 Hipotesis Penelitian .....	44
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>46</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	46
3.2 Batasan Penelitian .....	47
3.3 Identifikasi Variabel .....	48
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	48
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	52
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	53
3.7 Teknik Analisis Data .....	54
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ...</b>	<b>60</b>
4.1 Gambaran dan Subyek Penelitian.....	60
4.2 Analisis Data .....	63
4.3 Pembahasan .....	88
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>98</b>
5.1 Kesimpulan.....	98
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	100

5.3	Saran.....	100
-----	------------	-----

**DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 4.1 Formulasi Pemilihan Sampel dengan <i>Purposive Sampling</i> .....	61
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan.....	62
Tabel 4.3 Deskriptif Statistik Variabel Return Saham .....	64
Tabel 4.4 Deskriptif Perkembangan <i>Return</i> Saham Pertahun .....	65
Tabel 4.5 Deskriptif Statistik Variabel Arus Kas Operasi.....	67
Tabel 4.6 Deskriptif Perkembangan Perubahan Arus Kas Operasi.....	68
Tabel 4.7 Deskriptif Variabel Arus Kas Investasi .....	70
Tabel 4.8 Deskriptif Perkembangan Perubahan Arus Kas Investasi .....	71
Tabel 4.9 Deskriptif Statistik Variabel Perubahan Arus Kas Pendanaan.	72
Tabel 4.10 Deskriptif Perkembangan Perubahan Arus Kas Pendanaan.....	73
Tabel 4.11 Deskriptif Statistik Variabel Perubahan Laba Akuntansi.....	75
Tabel 4.12 Deskriptif Perkembangan Perubahan Laba Akuntansi.....	76
Tabel 4.13 deskriptif Statistik Variabel Tingkat Suku Bunga.....	77
Tabel 4.14 Hasil Uji Normalitas .....	79
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinieritas.....	80
Tabel 4.16 Hasil Uji Autokorelasi .....	81
Tabel 4.17 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	82
Tabel 4.18 Hasil Uji F .....	83
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	84
Tabel 4.20 Hasil Uji t .....	85

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	44



## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 Daftar Harga Pasar Saham (Closing Price)
- Lampiran 3 Hasil Perhitungan Return Saham
- Lampiran 4 Data Arus Kas Operasi dan Perubahan Arus Kas Operasi Tahun  
2010 – 2013
- Lampiran 5 Data Arus Kas Operasi dan Perubahan Arus Kas Investasi Tahun  
2010 – 2013
- Lampiran 6 Data Arus Kas Operasi dan Perubahan Arus Kas Pendanaan Tahun  
2010 – 2013
- Lampiran 7 Data Laba Akuntansi dan Perubahan Laba Akuntansi Tahun 2010-  
2013
- Lampiran 8 Data Hasil Sensitivitas Tahun 2010-2013
- Lampiran 9 Daftar Harga Saham Bulanan
- Lampiran 10 BI Rate Tahun 2010-2013
- Lampiran 11 Data Input SPSS
- Lampiran 12 Hasil Uji Regresi
- Lampiran 13 Hasil Uji Asumsi Klasik

***THE EFFECT OF CASH FLOW, EARNING ACCOUNTING,  
INTEREST RATE ON STOCK RETURN ON COMPANIES  
LISTED IN THE SRI KEHATI INDEKS***

**Siti Isbandiyah**  
**STIE Perbanas Surabaya**  
**Email : [SitiIsbandiyah2@gmail.com](mailto:SitiIsbandiyah2@gmail.com)**

***ABSTRACT***

*This study aims to determine whether the cash flow (from operating cash flows, investing cash flow , funding cash flow) accounting income and the interest rate influence on stock returns . return an acceptable rate of return on investment that investors already done . The population in this study the companies that goes in Sri Kehati Index are listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2013 . The sample in this study as many as 16 companies that consistently entered in Sri Kehati Index in 2010 until 2013. So for 4 consecutive years of study obtained 64 samples. The sampling technique was done by purposive sampling , and using multiple linear regression analysis .*

*The result of this research proves that operating cash flow and accounting earnings have a significant effect on stock returns . This indicates investors consider operating cash flow information and accounting profit as making investment decisions . The other remain variabel such as this indicates that investors are not fully using the information derived from such variables as investment decision .*

*Keywords: Stock Return, Cash Flow, Earning Accounting, Interest Rate*