

**PENGARUH ARUS KAS, PROFITABILITAS, DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

NUR FITRIA WIJI ASRUTIK

2012310504

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH ARUS KAS, PROFITABILITAS, DAN TINGKAT
INFLASI TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Diajukanoleh :

NUR FITRIA WLJI ASTUTIK

2012310504

Proposal skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal:



(Prof.Dr.Drs. Romanus Wilopo, Ak., M.Si,CFE)

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS, PROFITABILITAS DAN TINGKAT INFLASI
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Disusun Oleh

NUR FITRIA WIJI ASTUTIK

2012310504

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 12 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E.,Ak.,M.Si.,CA

Sekretaris : Prof.Dr.Drs.Romanus Wilopo, Ak, M.Si, CFE

Anggota : Diyah Pujiati, S.E., M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Fitria Wiji Astutik

Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 27 Maret 1994

N.I.M : 2012310504

Jurusan : Akuntansi

Program Pendidikan : Strata 1

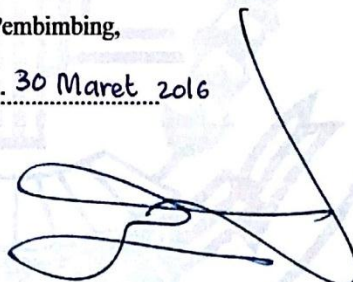
Konsentrasi : Keuangan

Judul : Pengaruh Arus Kas, Profitabilitas, dan tingkat inflasi terhadap *return* saham

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

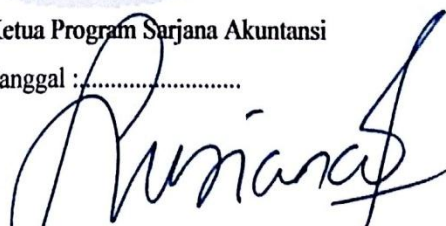
Tanggal : 30 Maret 2016



(Prof. Dr. Drs. Romanus Wilopo, Ak., M.Si, CFE)

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Tanggal :



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si., QIA)

MOTTO

“jika anda melakukan sebuah kesalahan bukan berarti anda telah gagal, itu hanya berarti anda mencoba untuk belajar tentang hidup. Teruslah melangkah mencapai setiap cita-cita, setiap keberhasilan yang tercapai tidaklah lepas dari kegagalan di masa lalu

Persembahan

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua saya tercinta ibu dan bapak, terimakasih atas semua doa dan dukungan yang telah bapak dan ibu berikan sehingga saya bisa mencapai semua ini, serta adik saya tercinta Nisak Ainul Nafiah dan kerabat serta saudara saya lainnya terimakasih telah memberikan doa dan dukungannya.
2. Kepada dosen pembimbing Prof. Dr. R. Wilopo, Ak., CA., CFE yang telah membimbing dan membantu saya dalam proses penulisan skripsi ini.
3. Kepada seluruh teman teman dan sahabat saya, khususnya untuk Shiska Permata Sari, Sela Putri Apriastanti, Miranti Nur Rachmawati, Enyta Ultra Padinata, Mardilla Sulistyowati, dan Rizzy Fatara terimakasih telah menemani, membantu, mendoakan, dan mendukung saya selama masa kuliah
4. Untuk teman bimbingan saya Nurul Mustafida, Syukhriah Isnaini, Rizki Rachmadia, Stefano Joseph, Septiyansyah Rizqi Harfandi, Kurniawan Ajinanggar, Ade Noorlita, Kuntum Chairunisa, Arsy Eza Febie, Shabrina Prasmaulida, Angela Isabel Elinda, Umami Kulsum terimakasih banyak atas bantuannya selama penulisan skripsi ini.
5. Seluruh warga ULM Bola Basket STIE Perbanas Surabaya
6. Kepada Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya
7. Kepada semua pihak yang terlibat dan telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur penjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah menganugerahkan rahmat dan karuni-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas, Profitabilitas, dan Tingkat Inflasi Terhadap Return Saham ”**. Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E.,M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya
3. Bapak Prof. Dr. Drs. Romanus Wilopo, Ak., M.Si., CFE selaku dosen pembimbing yang telah memberikan dukungan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi
4. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si. selaku Dosen Wali saya di STIE Perbanas Surabaya
5. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya

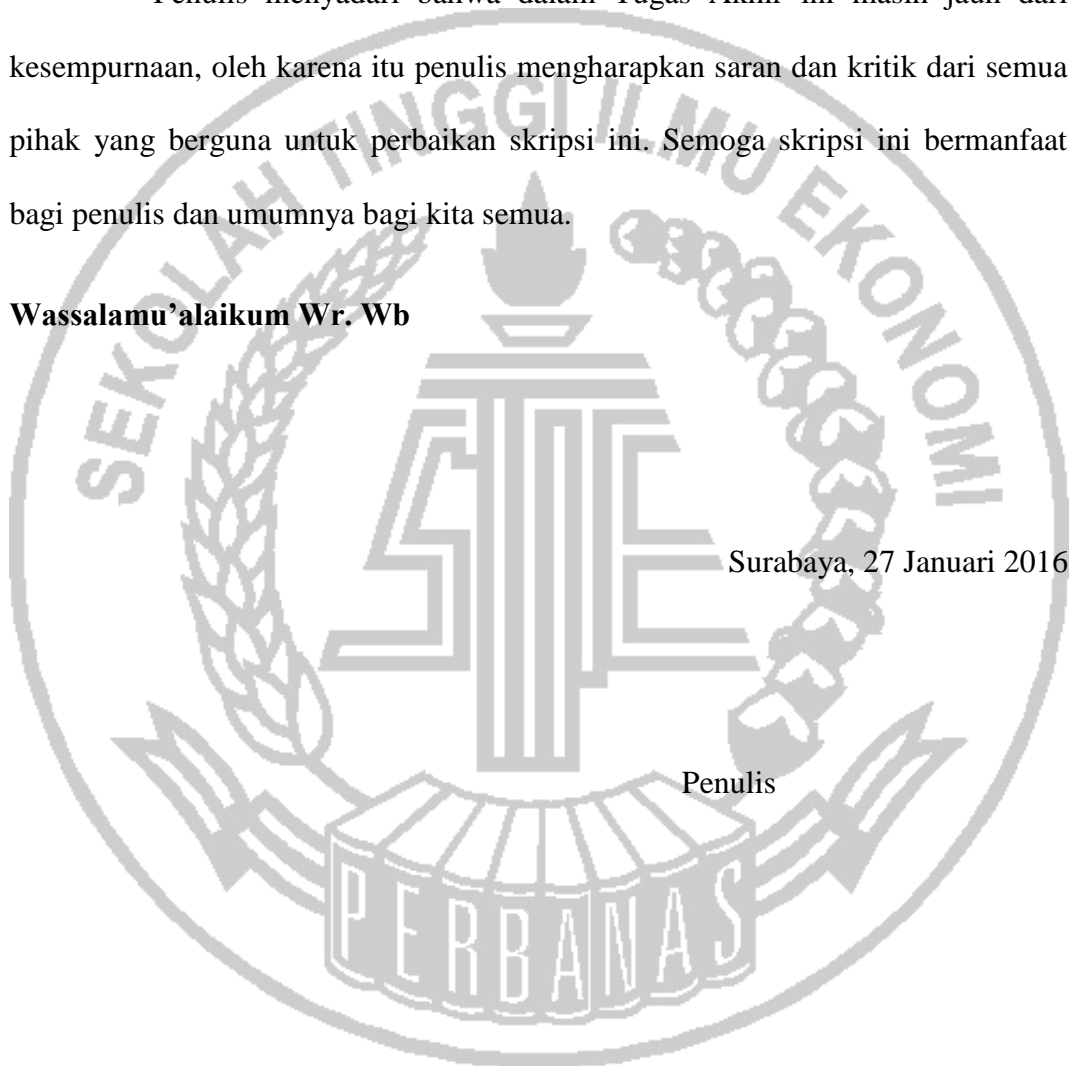
6. Kepada Orang Tua dan Keluarga yang telah mendukung dan mendoakan saya selama ini
7. Sahabat dan teman-teman tercinta serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis dan umumnya bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surabaya, 27 Januari 2016

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1. Peneliti Terdahulu.....	10
2.2. Landasan Teori	16
2.3. Kerangka Pemikiran Skripsi	40
2.4. Hipotesis Penelitian	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	42
3.1. Rancangan Penelitian.....	42
3.2. Batasan Penelitian.....	42
3.3. Identifikasi Variabel	43
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.5. Populasi Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	48
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data	48
3.7. Teknik Analisis Data	49
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 53	
4.1. Gambaran Subyek Penelitian.....	53
4.2. Analisis Data.....	57
4.3. Pembahasan.....	75
BAB V PENUTUP.....	87
5.1. Kesimpulan	87
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	88
5.3. Saran.....	89
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Sampel	56
Tabel 4.3 : Hasil Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.4 : Hasil Statistik Deskriptif Arus Kas Operasi	60
Tabel 4.5 : Hasil Statistik Deskriptif Arus Kas Investasi.....	62
Tabel 4.6 : Hasil Statistik Deskriptif Arus Kas Pendanaan	63
Tabel 4.7 : Hasil Statistik Deskriptif <i>Return On Asset</i>	64
Tabel 4.8 : Hasil Statistik Deskriptif <i>Return On Equity</i>	65
Tabel 4.9 : Hasil Statistik Deskriptif <i>Net Profit Margin</i>	66
Tabel 4.10 : Hasil Statistik Deskriptif Tingkat Inflasi	67
Tabel 4.11 : Daftar Perusahaan Sampel	68
Tabel 4.12 : Daftar Perusahaan Sampel	69
Tabel 4.13 : Daftar Perusahaan Sampel	70
Tabel 4.14 : Daftar Perusahaan Sampel	71
Tabel 4.15 : Daftar Perusahaan Sampel	75

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran.....39



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Tabulasi Variabel Arus Kas Operasi
- Lampiran 3 : Tabulasi Variabel Arus Kas Investasi
- Lampiran 4 : Tabulasi Variabel Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 5 : Tabulasi Variabel *Return On Asset*
- Lampiran 6 : Tabulasi Variabel *Return On Equity*
- Lampiran 7 : Tabulasi Variabel *Net Profit Margin*
- Lampiran 8 : Tabulasi Variabel Tingkat Inflasi
- Lampiran 9 : Tabulasi Variabel *Return Saham*
- Lampiran 10 : Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 11 : Uji Normalitas
- Lampiran 12 : Uji Statistik F
- Lampiran 13 : Uji Statistik t
- Lampiran 14 : Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 15 : Uji Regresi Sensitivitas Inflasi

The Effect of Cash Flow, Profitability, and Inflation to Stock Return

Nur Fitria Wiji Astutik

Perbanas Surabaya

Email: fitipity06@gmail.com

Jl. Nginden Semolo 34 -36 Surabaya

ABSTRACT

This study aimed to examine effect of cash flow, profitability, and inflation to stock return. Independent variable from this study is cash flow from operation, cash flow from investment, cash from financing, return on asset, return on equity, net profit margin, and inflation and stock return as dependent variable. This study using sample from real estate and property companies listed on Indonesian stock exchange period 2010 to 2014. Data used is secondary data. Samples were selected based on purposive sampling technique. Analysis of data using multiple linier regressions. The result of this study show that variable cash flow from operation, cash flow from investment, cash flow from financing, return on asset, return on equity, net profit margin and inflation simultaneously are significant influence to stock return. Partially return on equity have significant influence to stock return. Cash flow from operation, cash flow from investment, cash flow from financing, return on asset, net profit margin and inflation simultaneously are have not significant influence to stock return

Key words: *cash flow from operation, cash flow from investment, cash from financing, return on asset, return on equity, net profit margin, and inflation and stock return*