

**PENGARUH PERUBAHAN LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

APRENIA HERTSEDIANDANI

2013210026

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH PERUBAHAN LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan Oleh :

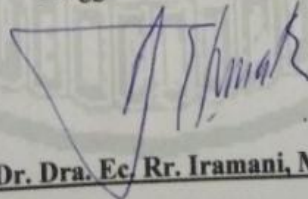
APRENIA HERTSEDIANDANI

NIM : 2013210026

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap untuk diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 26 Januari 2017



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH PERUBAHAN LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Disusun Oleh :

APRENIA HERTSEDIANDANI

NIM : 2013210026

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal : 06 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, S.E., M.T

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Mellyza Silvi, SE, M.Si



.....
.....
.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Aprenia Hertsediandani
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 06 April 1995
N.I.M : 2013210026
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Perubahan Laba dan Arus Kas Terhadap
Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang
Terdaftar di BEI

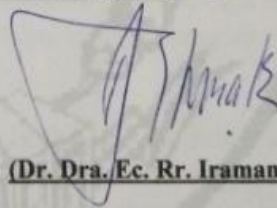
Disetujui dan Diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen
Tanggal :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 8-3-2017



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

Bersyukur atas hidup ini, karena ketika hidup tanpa adanya tujuan yang jelas maka tidak akan mendapatkan tempat yang indah. Tanpa adanya usaha dalam hidup tidak akan berhasil menjalankan sebuah tujuan, dan ucapkanlah Alhamdulillah dengan hati yang ikhlas maka akan terasa nikmat di dalam kehidupan.

PERSEMBAHAN :

Hasil karya tulis ini, Saya persembahkan kepada

Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, kesabaran, kelancaran, kemudahan dalam hidup ini. Puji syukur Alhamdulillah, karena engkau kabulkan do'a hamba sehingga dapat menyelesaikan studi ini dengan tepat waktu.

Kedua Orang Tuaku, yang telah memberikan semangat tanpa henti, memberikan perhatian dari yang terkecil, dan selalu bersabar dalam menghadapi perilaku anakmu ini. Terima kasih Mama dan Papa atas kasih sayang yang telah engkau berikan kepadaku, sehingga dapat terselesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

Kakak dan Adikku, terima kasih ku berikan kepada Mbak Nova, dan Adekku Agrin yang selalu memberikan semangat dan keceriaan dikala kesedihan melanda saat mengerjakan skripsi.

The Special One, terima kasih kuucapkan kepada Fedy Anas Kurniawan yang selalu menemaniku dikala suka maupun duka saat menyelesaikan studi ini. Terima kasih juga yang selalu memberikan semangat berbeda dari yang lain, selalu sabar saat menghadapi kemarahanku, dan terima kasih atas kasih sayangnya selama bertahun-tahun lamanya.

Ibu Iramani, terima kasih Ibu yang selama ini telah membimbing dan mengarahkan untuk mengerjakan skripsi saya dengan baik dan tepat waktu. Saya mohon maaf ibu apabila selama dalam membimbing saya banyak mengecewakan Ibu tanpa bimbingan dan arahan dari Ibu saya tidak akan dapat menyelesaikan studi saya dengan benar. Love u Ibu Iramani.

Ibu Sri Haryati, selaku dosen wali saya. Kuucapkan rasa terima kasih kepada Ibu Sri Haryati yang selama ini menjadi dosen wali saya dengan memberikan arahan, masukan, nasihat selama studi di STIE Perbanas Surabaya.

Teman-teman Seperjuangan. Lely, Ulfa, Nuril, Fahmy, Sukroni, dan Nanang. Terima kasih ya kesayanganku yang telah memberiku semangat, dan info-info bimbingannya. Akhirnya kita bisa lulus bareng, semoga kedepannya bisa solid seterusnya.

Teman se-Bimbingan. Lely, Alfe, Vita, Fiqih, Indhira, Indra, Vanny, Nidya, Erwin, Dhea, Oiv, dan Diah. Terima kasih teman-teman sebimbingan yang selalu memberi semangat dan bantuannya selama ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena hanya berkat hidayah dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh Perubahan Laba Dan Arus Kas Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI”. Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menempuh gelar Sarjana Ekonomi

Dalam penulisan skripsi ini peneliti juga telah mendapat bantuan secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan kali ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada yang saya hormati :

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Iramani, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, bimbingan, serta waktunya kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Sri Haryati M.M selaku Dosen Wali yang telah memberikan saran kepada peneliti selama penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu dosen beserta civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

Saya mengucapkan terima kasih kepada ALLAH SWT yang selalu memberikan pencerahan dan arahan yang baik. Semoga dalam penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi banyak pihak.

Surabaya, Januari 2017

Peneliti

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.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Pemikiran	24
2.4 Hipotesis Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batasan Penelitian.....	28
3.3 Identifikasi Variabel	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	31
3.7 Teknik Analisis Data	32
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS	37
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	37
4.2 Analisis Data.....	38
4.3 Pembahasan	50
BAB V PENUTUP.....	54
5.1 Kesimpulan.....	54
5.2 Keterbatasan Penelitian	55
5.3 Saran	55
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sekarang Dengan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel	37
Tabel 4.2 : Daftar Nama Sampel Perusahaan	38
Tabel 4.3 : Model Analisis	39
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif <i>Return</i>	40
Tabel 4.5 : Statistik Deskriptif Laba	42
Tabel 4.6 : Statistik Deskriptif Arus Kas Investasi	43
Tabel 4.7 : Statistik Deskriptif Arus Kas Pendanaan	45
Tabel 4.8 : Hasil Pengolahan Data Regresi Linear Berganda	47



DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.3 : Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3.1 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji F	33
Gambar 3.2 : Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Uji T Sisi Kanan	35



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2015
- Lampiran 2 : Perhitungan Perubahan Laba Tahun 2011-2014
- Lampiran 3 : Perhitungan Arus Kas Investasi Tahun 2011-2014
- Lampiran 4 : Perhitungan Arus Kas Pendanaan Tahun 2011-2014
- Lampiran 5 : Perhitungan *Return* Saham Tahun 2012-2015
- Lampiran 6 : Data Tabulasi SPSS Laba, Arus Kas
- Lampiran 7 : Output Analisis Deskriptif Laba, AKI, AKP
- Lampiran 8 : Output Analisis Regresi Linear Berganda



***EFFECT OF PROFIT AND CASH FLOW TO STOCK RETURN
OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

Aprenia Hertsediandani
STIE Perbanas Surabaya
2013210026@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This study analyzed the effects of changes in profit and cash flow to stock return of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange. The independent variables consist of earnings, investing cash flows (AKI), and financing cash flows (AKP), while the dependent variable is return stock. Sampling techniques using purposive sampling of 152 manufacturing companies. Data analysis technique used is multiple regression analysis. Partially, the effect cash flow funding no significant effect on stock returns. However profit and cash flow financing significant positive effect on stock returns. The result showed that simultaneous LABA, AKI, and AKP affect the stock price.

Keyword : stock return, profit, investing cash flows, and financing cash flows

**PENGARUH PERUBAHAN LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Aprenia Hertsediandani
STIE Perbanas Surabaya
2013210026@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh perubahan laba dan arus kas terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Variabel bebas terdiri dari Laba, arus kas investasi (AKI), dan arus kas pendanaan (AKP), sedangkan variabel dependen adalah *return* saham. Teknik menggunakan *purposive sampling* dari 152 perusahaan manufaktur sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis *regresi* berganda. Secara parsial, arus kas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun perubahan laba dan arus kas investasi berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa LABA, AKI, dan AKP secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kunci : *return* saham, perubahan laba, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan