

**PENGARUH TOTAL DAN KOMPONEN ALIRAN KAS  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Nomer Induk	165 / AK 0477
Tanggal Terima	25 Juni 2012
Disetujui oleh	2012 / Ak / KR / P
Disetujui pada	25 Juni 2012

Diajukan oleh

Nama : Eka Septi Kristantisari

NIM : 52404401

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
JANUARI 2012**

Skripsi berjudul

**PENGARUH TOTAL DAN KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI  
INDONESIA**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 sampai 2008)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Eka Septi Kristantisari (NIM: 52404401)**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas  
dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program  
Studi Akuntansi.

Madiun, 20 Januari 2012

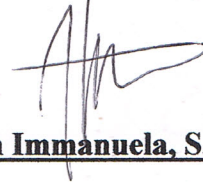
disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



**Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.**

Pembimbing II

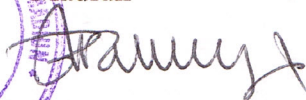


**Intan Immanuela, S.E., M.SA.**

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Veronika Agustini S, S.E., M.Si.**

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandala  
Madiun



**Theresia Purbandari, S.E., M.Sc**

Skripsi berjudul

**PENGARUH TOTAL DAN KOMPONEN ALIRAN KAS TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI INDONESIA**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 sampai 2008)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Eka Septi Kristantisari (NIM: 52404401)**

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat  
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 20 Januari 2012

Tim Penguji Skripsi

1. **Theresia Purbandari, S.E., M.Sc.**  
(Ketua)

(  )

2. **Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak**  
(Anggota)

(  )

3. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**  
(Anggota)

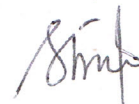
(  )

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **“Pengaruh Total Dan Komponen Aliran Kas Terhadap *Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia*”** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 20 Januari 2012



**Eka Septi Kristantisari**



## **MOTTO**

*Jadi Diri Sendiri, Cari Jati Diri, And Dapetin Hidup Yang Mandiri*

*Optimis, Karena Hidup Terus Mengalir Dan Kehidupan Terus Berputar*

*Sesekali Liat Ke Belakang Untuk Melanjutkan Perjalanan Yang Tiada Berujung*

Penulis persembahkan kepada:

1. Ibu, bapak dan mami tercinta
2. Suami dan ananda Sandro
3. Saudara-saudaraku

## ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh total arus kas dan komponen arus kas ( arus kas dari aktivitas operasi, investasi maupun pendanaan) terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Total arus kas dan komponen arus kas sebagai ukuran kinerja harus mampu secara baik menggambarkan kondisi ekonomi suatu perusahaan serta menyediakan suatu pedoman bagi peramalan aliran kas di masa datang dari suatu saham yang biasa diukur dengan menggunakan *market value* (harga dan *return* saham).

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *stratified random sampling* dan memperoleh 96 perusahaan sebagai sampel yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala tahun 2007-2008. Teknik analisis yang dilakukan adalah uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, dan uji multikolenieritas) dan uji hipotesis yang dilakukan adalah analisis regresi berganda dengan tingkat signifikansi 5%.

Berdasarkan uji F penelitian ini menunjukkan bahwa total arus kas berpengaruh terhadap return saham. Sedangkan komponen arus kas ( arus kas dari aktivitas operasi, investasi maupun pendanaan) secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa total arus kas memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan komponen arus kas ( arus kas dari aktivitas operasi, investasi maupun pendanaan) mempunyai hubungan positif namun tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci:** Total arus kas, komponen arus kas dan *return* saham.

## KATA PENGANTAR

Salam Sejahtera,

Puji syukur dan terimakasih atas kasih karunia Tuhan yang selalu menyertai dan memberikan kemampuan kepada saya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Total dan Komponen Aliran Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia” dapat terselesaikan dengan baik.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Penulisan skripsi ini tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Veronika Agustini S., S.E., M.Si, selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Theresia Purbandari, S.E., M.Sc., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan dukungan dan semangat pada saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Intan Immanuela, S.E., M.SA., selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Ibu, Bapak, Mami dan adikku, terima kasih atas doa, semangat, dukungan, dan materialnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
6. Suami dan ananda Sandro, terima kasih atas doa, semangat, semua dukungan, dan materialnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
7. Buat semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-satu. Terima kasih atas segala dukungannya.

Semoga Tuhan membalas semua kebaikan pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih mempunyai keterbatasan dan kekurangan, maka penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca demi manfaat yang berguna. Terima Kasih dan Salam Sejahtera.

Madiun, 20 Januari 2012



**Eka Septi Kristantisari**



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	4
D. Manfaat Penelitian .....	5
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi .....	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..	7
A. Telaah Teori .....	7
1. Pasar Modal .....	7
2. Efisiensi Pasar Modal .....	9
3. Saham .....	11
4. Laporan Arus Kas .....	13
5. Hipotesis Penelitian.....	16
B. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	19
BAB III. METODE PENELITIAN .....	21
A. Desain Penelitian .....	21
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	21
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	23
1. Identifikasi variabel .....	23
2. Definisi Operasional Variabel .....	23
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	26
E. Jenis, Sumber Data, dan Prosedur Pengumpulan Data .....	27
F. Teknik Analisis .....	27
1. Uji Statistik Deskriptif.....	27
2. Uji Asumsi Klasik.....	28
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	33
A. Data Penelitian .....	33
B. Hasil Penelitian .....	35

1. Uji Statistik Deskriptif.....	36
2. Uji Asumsi Klasik .....	37
a. Uji Normalitas .....	37
b. Uji Multikolenieritas .....	40
c. Uji Autokorelasi .....	41
d. Uji Heteroskedastisitas .....	43
3. Hasil Pengujian Hipótesis .....	44
a. Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i> dan Uji Statistik Simultan	44
b. Persamaan Regresi dan Uji Statistik Individual.....	47
C. Pembahasan .....	50
 BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN .....	 53
A. Simpulan .....	53
B. Keterbatasan .....	55
C. Saran .....	55

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Populasi Penelitian .....	33
Tabel 4.2	Tabel Populasi Penelitian Berdasarkan Sektor Usaha .....	33
Tabel 4.3	Tabel Sampel Perusahaan .....	35
Tabel 4.4	Tabel Pengujian Statistik Deskriptif .....	36
Tabel 4.5	Tabel Pengujian Normalitas .....	39
Tabel 4.6	Tabel Pengujian Normalitas .....	39
Tabel 4.7	Tabel Pengujian Multikolenieritas .....	40
Tabel 4.8	Tabel Pengujian Multikolenieritas .....	40
Tabel 4.9	Tabel Pengujian Autokorelasi .....	41
Tabel 4.10	Tabel Pengujian Autokorelasi .....	41
Tabel 4.11	Tabel Uji Hipotesis Model I .....	44
Tabel 4.12	Tabel Uji Statistik Simultan Model I .....	45
Tabel 4.13	Tabel Uji Hipotesis Model II .....	46
Tabel 4.14	Tabel Uji Statistik Simultan Model II .....	46
Tabel 4.15	Tabel Uji Statistik Individual Model I .....	47
Tabel 4.16	Tabel Uji Statistik Individual Model II .....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Scaterplot Model Regresi .....	43
Gambar 4.2 Grafik Scaterplot Model Regresi .....	44



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Nama Sampel Perusahaan dan Tanggal Penerbitan Laporan Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2008
- Lampiran 2 Data Total Ekuitas Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2008
- Lampiran 3 Data Komponen Arus Kas Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2008
- Lampiran 4 Data Data Harga Saham Setelah Penerbitan LK Periode 2007-2008
- Lampiran 5 Data *Return* Saham 5 hari Setelah Penerbitan LK Periode 2007
- Lampiran 6 Data *Return* Saham 5 hari Setelah Penerbitan LK Periode 2008
- Lampiran 7 Data Rata-rata Return Saham Periode 2007-2008
- Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov