

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI,
DAN ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**



Diajukan oleh :

NUR ALFU LAILY
NIM : 2020030004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS GRESIK
GRESIK
2024**

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI,
DAN ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Pada Program Studi
Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik



Diajukan oleh:

NUR ALFU LAILY
NIM : 2020030004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS GRESIK**

**GRESIK
2024**

PERNYATAAN ORISINILITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nur Alfu Laily
NIM : 2020030004
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi Jenjang : Strata 1 (S-1)
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi,
dan Arus Kas Pendanaan Terhadap *Return* Saham

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademik disuatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah tugas akhir ini dapat dibuktikan unsur-unsur plagiasi saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh **DIBATALKAN**, serta diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Gresik, 12 Juli 2024
Yang Menyatakan



Nur Alfu Laily
NIM.2020030004



SURAT KETERANGAN
CEK PLAGIASI SKRIPSI

Pada hari ini Senin tanggal 15 Juli 2024 Berdasarkan pengecekan skripsi dari mahasiswa:

Nama : Nur Alfu Laily
NIM : 2020030004
Progam Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul : Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham
Hasil cek plagiasi : 25 %

Maka diputuskan bahwa dokumen skripsi mahasiswa bersangkutan dinyatakan Lolos.

Gresik, 15 Juli 2024
Penulis,

Nur Alfu Laily
NIM. 2020030004

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, DAN ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

Diajukan oleh:

Nur Alfu Laily
NIM: 2020030004

Skripsi telah disetujui untuk diujikan pada Tanggal 28 Juni 2024

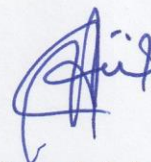
Oleh:

Pembimbing I



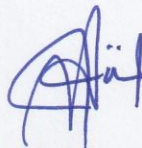
Anisaul Hasanah, S.Pd., M.Akun.
NIDN. 0710119501

Pembimbing II



Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak.
NIDN. 0707038601

Ketua Program Studi Akuntansi



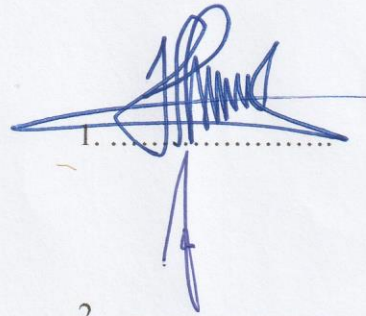
Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak.
NIDN. 0707038601

LEMBAR PENGESAHAN

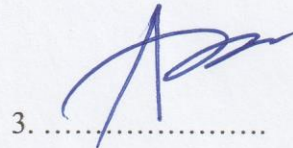
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan
Arus Kas Pendanaan Terhadap *Return Saham*
Nama Mahasiswa : Nur Alfu Laily
NIM : 2020030004
Telah dipertahankan / diuji dihadapan Tim Penguji
Pada tanggal : 28 Juni 2024

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS GRESIK
TA 2023/2024
TIM PENGUJI

1. **Firdaus Indrajaya Tuharea, S.E., M.Si.**
NIDN. 0023057801
Ketua
2. **Bustanul Ulum, S.E., M.Akt.**
NIDN. 0713108101
Anggota I
3. **Anisaul Hasanah, S.Pd., M.Akun.**
NIDN. 0710119501
Anggota II

1.


2.

3.


Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Umar Burhan, SE., MM.
NIDN. 0718058006



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayahnya, serta kepada kedua orang tua dan keluarga yang telah mensupport dan mendoakan tidak ada hentinya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, DAN ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP RETURN SAHAM”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk memenuhi skripsi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gresik.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. dr. Riski Dwi Prameswari, M.Kes. selaku Rektor Universitas Gresik yang telah menyediakan fasilitas kepada Kami untuk mengikuti pendidikan di Program Studi S1 Akuntansi.
2. Umar Burhan, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Gresik yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada Kami untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.
3. Dini Ayu Pramitasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan kesempatan, bimbingan dan motivasi kepada Kami untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Gresik.

4. Anisaul Hasanah, S.Pd., M.Akun. selaku pembimbing I dan Dini Ayu Pramasari, S.Ant., S.Ak., M.Ak. selaku pembimbing II yang senantiasa membimbing dalam penelitian ini dan memberikan masukan atas selesainya skripsi.
5. Firdaus Indrajaya Tuharea, S.E., M.Si. selaku penguji I dan Bustanul Ulum, S.E., M.Akt. selaku penguji II yang senantiasa membimbing dalam penelitian ini dan memberikan masukan atas selesainya skripsi.
6. Kepada kedua orang tua saya yaitu Bapak Mulyono dan Ibu Siti Alifah. Serta saudara saya Mas Hafizh dan Adek Habib yang telah memberikan semangat, serta do'a dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman mahasiswa Program studi Akuntansi yang telah banyak memberikan masukan kepada penulis baik selama mengikuti perkuliahan maupun selama penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas budi baik semua pihak yang telah memberi kesempatan, dukungan dan bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini. Kami sedari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, tetapi kami berharap skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan bagi Ekonomi

Gresik, 06 Juni 2024

Penulis,

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, DAN ARUS KAS PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

Nur Alfu Laily

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Gresik

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti dan membuktikan pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan terhadap *return* saham diperusahaan sub sektor *food and beverage* selama periode 2019-2023. Penelitian ini penting terutama bagi investor yang ingin berinvestasi pada perusahaan *food and beverage* yang masih banyak permasalahan akibat ketidakpastian ekonomi karena Covid-19. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linear berganda. Dengan jumlah sampel sebanyak 21 perusahaan yang menggunakan pengolahan data dengan SPSS versi 25. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa arus kas operasi dan arus kas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan arus kas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan *return* saham

THE EFFECT OF OPERATING CASH FLOW, INVESTMENT CASH FLOW, AND FUNDING CASH FLOW ON STOCK RETURNS

Nur Alfu Laily

Accounting Study Program, Faculty of Economics, Gresik University

ABSTRACT

This study aims to examine and prove the effect of operating cash flow, investment cash flow, and funding cash flow on stock returns in food and beverage sub-sector companies during the 2019-2023 period. This research is important especially for investors who want to invest in food and beverage companies which still have many problems due to economic uncertainty due to Covid-19. This study uses a quantitative approach with multiple linear regression analysis. With a sample size of 21 companies using data processing with SPSS version 25. The partial results showed that operating cash flow and investment cash flow had no significant effect on stock returns, while funding cash flow had a significant effect on stock returns. Simultaneously operating cash flow, investment cash flow, and funding cash flow affect stock returns.

Keywords: Operating cash flow, investing cash flow, funding cash flow, and stock return.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN SAMPUL DALAM.....	i
PERNYATAAN ORISINILITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1. 1 Latar Belakang Penelitian	1
1. 2 Rumusan Masalah	6
1. 3 Batasan Masalah.....	6
1. 4 Tujuan Penelitian.....	7
1. 5 Manfaat Penelitian.....	7
1.5.1. Manfaat Penelitian Teoritis.....	7
1.5.2. Manfaat Penelitian Praktis	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2. 1 Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	10
2.1.3. Arus Kas Operasi	11
2.1.4. Arus Kas Investasi.....	18
2.1.5. Arus Kas Pendanaan	20

2.1.6.	<i>Return</i> Saham	22
2.1.7.	Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham.....	23
2. 2	Penelitian Terdahulu	24
2. 3	Kerangka Konseptual	37
2. 4	Hipotesis.....	38
2.4.1.	Arus Kas Operasi berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> Saham.....	38
2.4.2.	Arus Kas Investasi berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> Saham.....	39
2.4.3.	Arus Kas Pendanaan berpengaruh signifikan terhadap <i>Return</i> Saham.....	41
2.4.4.	Secara Simultan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan berpengaruh terhadap <i>Return</i> Saham.....	42
BAB III	METODE PENELITIAN	44
3. 1	Jenis Dan Pendekatan Penelitian.....	44
3. 2	Definisi Operasional Variabel.....	44
3.2.1.	Variabel Independen (X).....	44
3.2.2.	Variabel Dependen (Y)	46
3. 3	Indikator Variabel Penelitian	46
3. 4	Populasi Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.4.1.	Populasi.....	47
3.4.2.	Sampel.....	50
3.4.3.	Teknik Pengambilan Sampel.....	51
3. 5	Metode Pengumpulan Data	52
3.5.1.	Jenis Data	53
3.5.2.	Tingkat Data.....	53

3.5.3. Sumber Data.....	53
3.6 Metode Analisis Data.....	53
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif	54
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	54
3.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
3.6.4. Uji Hipotesis	58
3.6.5. Uji Koefisien Determinasi (R ²)	59
BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	60
4.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	60
4.2 Waktu Penelitian	66
4.3 Hasil Penelitian	67
4.3.1 Statistik Deskriptif	67
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	71
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	77
4.3.4 Uji Hipotesis	78
4.3.5 Uji Koefisien Determinasi (R ²)	82
4.3.6 Pembahasan dan Hasil Penelitian.....	83
BAB V PENUTUP.....	91
5.1 Kesimpulan.....	91
5.2 Keterbatasan Penelitian	91
5.3 Saran.....	92

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3. 1 Indikator Variabel Penelitian	47
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian.....	48
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	50
Tabel 3. 4 Kriteria Sampel	52
Tabel 3. 5 Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4. 1 Waktu Penelitian	66
Tabel 4. 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah di Outlier.....	68
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas	72
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah di Outlier	72
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	74
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4. 9 Hasil Uji Linearitas	76
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	77
Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik – t.....	79
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hipotesis (F)	81
Tabel 4. 13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	82

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Berita Acara Bimbingan

Lampiran 2 Kartu Bimbingan

Lampiran 3 Data Tabulasi

Lampiran 4 Hasil Statistik SPSS 25

Lampiran 5 Tabel DW

Lampiran 6 Tabel T

Lampiran 7 Tabel F

Lampiran 8 Hasil Plagiasi Turnitin