

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LABA KOTOR DAN KOMPONEN ARUS KAS  
DARI AKTIVITAS OPERASI, AKTIVITAS INVESTASI & AKTIVITAS  
PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN**

**LQ45 TAHUN 2013-2017**



Nama : Tyas Shandra Puspitasari

N I M : 14440743

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2019

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH LABA KOTOR DAN KOMPONEN ARUS KAS  
DARI AKTIVITAS OPERASI, AKTIVITAS INVESTASI & AKTIVITAS  
PENDANAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN**

**LQ45 TAHUN 2013-2017**



Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Melengkapi Sebagian Syarat-Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi

Nama : Tyas Shandra Puspitasari

N I M : 14440743

Program Studi : Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2019

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Laba Kotor Dan Komponen Arus Kas Dari  
Aktivitas Operasi, Aktivitas Investasi & Aktivitas Pendanaan  
Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan LQ45 Tahun 2013-  
2017  
Nama : Tyas Shandra Puspitasari  
NIM : 14440743  
Program Studi : Akuntansi-S1

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk  
diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 19 Desember 2018

Pembimbing I

Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak., CA.  
NIK. 19670822 199705 12

Pembimbing II

Arif Hartono, SE, M.SA  
NIK. 19780120 200109 13

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Titu Rapini, SE, MM

NIP. 19630505 199003 2 003

Dosen Penguji :

Ketua

Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak., CA.  
NIK. 19670822 199705 12

Penguji I

Slamet Santoso, SE, M. Si  
NIK. 19701016 199904 12

Penguji II

Nurul Hidayah, SE, M. Ak  
NIK. 19820525 201611 13

## RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Laba Kotor dan Komponen Arus Kas dari Aktivitas Operasi, Aktivitas Investasi & Aktivitas Pendanaan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan LQ45 Tahun 2013-2017. Pengujian ini dilakukan pada Perusahaan Bursa Efek Indonesia yang terdaftar di LQ45 tahun 2013-2017.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017 yang berjumlah 45 perusahaan. Pemilihan sampel berdasarkan teknik pengambilan sampel *purposive sampling* dengan menghasilkan jumlah sampel 17 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan yang telah diaudit tahun 2013-2017, serta data harga saham tahun 2013-2017. Metodologi penelitian yang di gunakan yaitu menggunakan analisis regresi linier berganda, dengan bantuan *software Statistical Product and Service Solution (SPSS) Version 2.0*.

Hasil pengujian variabel secara parsial yaitu variabel Laba Kotor tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hal ini dikarenakan adanya variasi kelompok perusahaan yang memiliki pergerakan Laba Kotor yang searah dan tidak searah dengan return saham. Sedangkan untuk variabel dari komponen Arus Kas yaitu Operasi, Investasi dan Pendanaan secara parsial berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hal ini terlihat dari data Arus Kas yang mengalami peningkatan yang dapat menyebabkan adanya peningkatan terhadap *Return Saham*. Hasil Pengujian secara simultan variabel Laba Kotor dan Komponen Arus Kas dari Aktivitas Operasi, Investasi dan Pendanaan berpengaruh terhadap *Return Saham*. Hal ini dikarenakan Arus Kas perusahaan LQ45 mengalami peningkatan yang diikuti dengan peningkatan *Return Saham*. Sehingga pengaruh Komponen Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Investasi dan Pendanaan lebih dominan dari pada Laba Kotor terhadap *Return Saham*.

**Kata Kunci: Laba Kotor, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan *Return Saham***

## KATA PENGANTAR

Assalaamu'alaikum w. w.

Alhamdulillahirabbil 'aalamiin, puji syukur senantiasa peneliti panjatkan kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH LABA KOTOR DAN KOMPONEN ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI, AKTIVITAS INVESTASI & AKTIVITAS PENDANAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 TAHUN 2013-2017”** dapat terselesaikan dengan lancar dan tepat waktu. Shalawat beserta salam senantiasa tercurahkan pada junjungan kita Nabi Muhammad SAW sebagai suri tauladan bagi seluruh umat dan kita nantikan syafaat-Nya di yaumul qiyamah.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terselesaikan tanpa bantuan, dukungan dan kerjasama dari semua pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan rasa hormat dan ketulusan hati peneliti menyampaikan terimakasih kepada:

1. Ibu tercinta yang selalu memberikan semangat, dukungan, nasehat, beserta doa yang tiada pernah henti-hentinya dipanjatkan untuk peneliti. Dan untuk ayah tersayang, kasih sayang mu masih terasa hangat memupuk semangat dalam berjuang.

2. Dr. H. Sulton, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan kepada peneliti untuk menempuh studi di Universitas Muhammadiyah Ponorogo khususnya untuk Program Studi Akuntansi S-1 Fakultas Ekonomi.
3. Titi Rapini, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan dukungan serta bimbingan kepada peneliti selama menempuh studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa Wafirotin, M.M., Ak., CA. Selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, dukungan, nasehat dan juga *support* kepada peneliti dan teman-teman seangkatan 2014 agar menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Arif Hartono, SE., M.SA selaku Dosen Pembimbing II yang telah senantiasa bersabar dalam membimbing peneliti dan memberikan arahan serta semangat untuk menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi, semoga ilmu yang telah diberikan selama masa perkuliahan dapat bermanfaat bagi agama, bangsa dan negara.
7. Segenap karyawan dan Pegawai Tata Usaha program Studi Akuntansi, terimakasih atas semua pelayanannya selama ini.
8. Kakak-kakak ku, terutama mas Aris yang selalu memberikan *support*. Selalu bisa diandalkan dalam segala situasi, selama perkuliahan sampai saat penyelesaian skripsi. Kakak satu-satunya yang bisa di ajak kompromi dan

selalu siap siaga diajak lembur mengerjakan skripsi. Semua keluarga yang selalu memberikan dukungan semangat disetiap perjalanan kuliah peneliti.

9. Kepada teman-teman perkuliahan PROSUS yang selalu menjadi penyemangat tersendiri, semangat kalian menjadikan alasan untuk selalu datang di jam perkuliahan dalam berbagai cuaca malam. Kepada teman seperjuangan Triana, Eka Febri dan Febriana semangat juga untuk memperjuangkan skripsinya
10. Kepada teman-teman yang telah bersedia bertukar pikiran tentang pengerjaan skripsi, kepada Riana, Andita, Wida, Vivi dan Sanafi terima kasih selalu bersedia mendengar keluh kesah peneliti.
11. Sahabat seperjuangan dari masa SMA, Selvia Schiffer dan Aniloh94 yang mencoba menghibur dikala mendengar curhatan tentang skripsi, walaupun kita beda tanah yang kita pijak, lihatlah keatas kita masih dibawah langit yang sama. Kita tetap bersahabat menjalin silaturahmi hehe.
12. Kepada motivator pribadi, the deepest thank goes to the one who is still a secret until now, you're always beside me for all my travels.
13. Kepada keluarga besar PT. Daya Surya Sejahtera terimakasih telah memberikan kesempatan untuk tetap melanjutkan kuliah sampai dengan selesai dan selalu memberikan pengertian ketika peneliti meminta izin untuk bimbingan skripsi. Selalu mendukung dan memberikan semangat untuk terus menyelesaikan skripsi ini.
14. Dan kepada seluruh pihak yang telah mendukung peneliti dalam menyelesaikan skripsi yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh untuk dikatakan sempurna. Oleh karena itu, peneliti mengharap segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini,

Wassalamu'alaikum w. w.

Ponorogo, 19 Desember 2018

Peneliti

**Tyas Shandra Puspitasari**

**NIM. 14440743**





## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Bila kamu tidak dapat memberikan kebaikan kepada orang lain dengan hartamu, berilah kebaikan dengan wajahmu yang berseri-seri disertai akhlak yang baik.”*

*(Nabi Muhammad SAW)*

*“Menyesali nasib tidak akan mengubah keadaan. Terus Berkarya dan Berkejalalah yang membuat kita berharga.”*

*(Abdurrahman Wahid)*

*“Ku persembahkan karya ini untuk wanita tercintaku, ibu ku yang senantiasa memberikan cinta dan kasih sayang serta doa yang tak pernah terputus dipanjatkan untukku”*

*“Terima kasih Ibu”*



**PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR  
KODE ETIK PENELITIAN**

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 19 Desember 2018



Tyas Shandra Puspitasari  
NIM : 14440743

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan .....	ii
Ringkasan.....	iii
Kata Pengantar .....	iv
Halaman Moto dan Persembahan .....	viii
Pernyataan Tidak Melanggar Kode Etik Penelitian.....	ix
Daftar Isi .....	x
Daftar Tabel .....	xv
Daftar Gambar.....	xvi
Daftar Lampiran.....	xvii
<b>BAB I   PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	8
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1. Tujuan Penelitian .....	8
1.3.2. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II   TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Landasan Teori .....	11
2.1.1. Pasar Modal .....	11
2.1.2. Indeks Harga saham.....	19
2.1.3. Efisiensi Pasar Modal .....	25

2.1.4. Investasi .....	28
2.1.5. <i>Return Saham</i> .....	34
2.1.6. Laporan Keuangan.....	37
2.1.7. Laba .....	41
2.1.8. Laba Kotor .....	46
2.1.9. Arus Kas .....	47
2.2. Penelitian Terdahulu.....	55
2.3. Kerangka Pemikiran .....	58
2.4. Hipotesis .....	60
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Ruang Lingkup Penelitian .....	66
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	66
3.2.1. Populasi Penelitian.....	66
3.2.2. Sampel Penelitian.....	67
3.3. Jenis dan Metode Pengambilan Data.....	69
3.3.1. Jenis Data .....	69
3.3.2. Metode Pengambilan Data.....	69
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	70
3.4.1. Variabel Independen(X).....	70
3.4.1.1. Laba Kotor.....	70
3.4.1.2. Arus Kas Dari Aktivitas Operasi.....	70
3.4.1.3. Arus Kas Dari Aktivitas Investasi.....	71
3.4.1.4. Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan.....	71

3.4.2. Variabel Dependen(Y) .....	71
3.4.2.1. <i>Return</i> Saham .....	72
3.5. Metode Analisis Data .....	72
3.5.1. Uji Statistik Deskriptif .....	73
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	73
3.5.2.1. Uji Normalitas.....	73
3.5.2.2. Uji Autokorelasi.....	74
3.5.2.3. Uji Multikolinieritas .....	75
3.5.2.4. Uji Heteroskedastisitas .....	75
3.5.3. Persamaan Regresi Linier Berganda .....	76
3.5.4. Uji Hipotesis .....	77
3.5.4.1. Uji T (Uji Parsial) .....	77
3.5.4.2. Uji F (Uji Simultan) .....	77
3.5.4.3. Uji Koefisian Determinasi ( $R^2$ ).....	78
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Hasil Penelitian.....	79
4.1.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	79
4.1.2. Hasil Pengumpulan Data.....	81
4.1.2.1. Data Laba Kotor.....	81
4.1.2.2. Data Arus Kas Operasi .....	84
4.1.2.3. Data Arus Kas Investasi.....	87
4.1.2.4. Data Arus Kas Pendanaan.....	90
4.1.2.5. Data <i>Return</i> Saham .....	92

4.1.3. Statistik Deskriptif .....	95
4.1.3.1. Laba Kotor .....	96
4.1.3.2. Arus Kas Operasi .....	97
4.1.3.3. Arus Kas Investasi .....	98
4.1.3.4. Arus Kas Pendanaan .....	100
4.1.3.5. <i>Return Saham</i> .....	102
4.1.4. Uji asumsi Klasik.....	103
4.1.4.1. Uji Normalitas.....	103
4.1.4.2. Uji Autokorelasi.....	104
4.1.4.3. Uji Multikolinieritas .....	107
4.1.4.4. Uji Heteroskedastisitas .....	109
4.1.5. Analisis Regresi Linear Berganda.....	111
4.1.6. Uji Hipotesis .....	114
4.1.6.1. Hipotesis Parsial (Uji T).....	115
4.1.6.2. Uji Hipotesis Simultan (Uji F) .....	119
4.1.7 Koefisien Determinasi.....	120
4.2. Pembahasan .....	121
4.2.1. Pengaruh Laba Kotor Terhadap <i>Return Saham</i> .....	123
4.2.2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i> ....	126
4.2.3. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....	129
4.2.4. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	132

4.2.5. Pengaruh Laba Kotor, Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Arus Kas Dari Aktivitas Investasi & Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	135
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	138
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	140
5.3. Saran.....	141
DAFTAR PUSTAKA .....	143
LAMPIRAN	



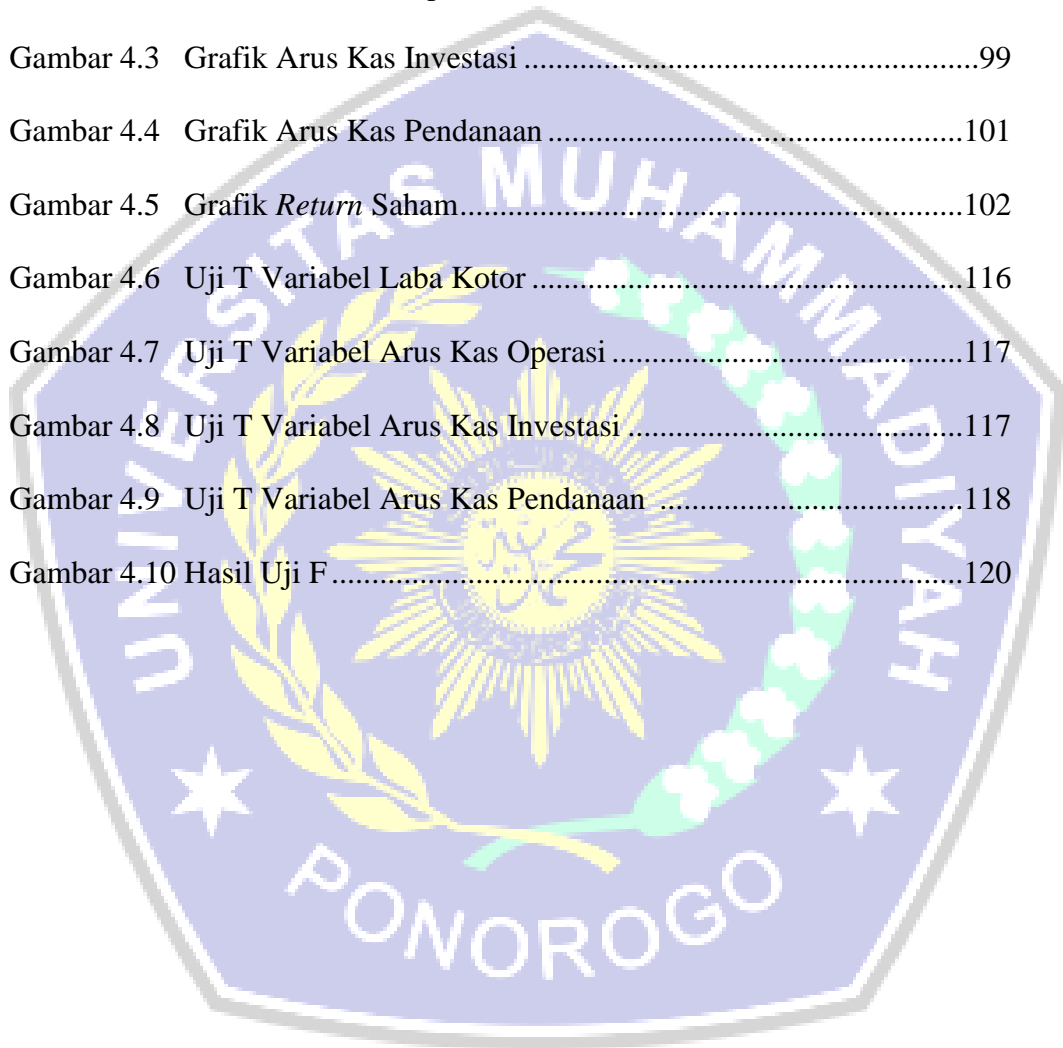
## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	55
Tabel 3.1 Penentuan Sampel penelitian .....	67
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	68
Tabel 4.1 Penentuan Sampel Penelitian .....	80
Tabel 4.2 Sampel Data Penelitian .....	80
Tabel 4.3 Tabulasi Data Laba Kotor .....	81
Tabel 4.4 Tabulasi Data Arus Kas Operasi .....	84
Tabel 4.5 Tabulasi Data Arus Kas Investasi .....	87
Tabel 4.6 Tabulasi Data Arus Kas Pendanaan .....	90
Tabel 4.7 Tabulasi Data <i>Return</i> Saham.....	93
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	95
Tabel 4.9 Hasil Uji Normalitas .....	104
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi .....	105
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Perbaikan .....	107
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	108
Tabel 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	110
Tabel 4.14 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	112
Tabel 4.15 Hasil Uji T (Uji Parsial) .....	115
Tabel 4.16 Hasil Uji F (Uji Simultan).....	119
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	121
Tabel 4.18 Rekapitulasi Hasil Pengujian Statistik .....	122



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Kerangka Berfikir .....	58
Gambar 4.1 Grafik Laba Kotor .....	96
Gambar 4.2 Grafik Arus Kas Operasi .....	98
Gambar 4.3 Grafik Arus Kas Investasi .....	99
Gambar 4.4 Grafik Arus Kas Pendanaan .....	101
Gambar 4.5 Grafik <i>Return Saham</i> .....	102
Gambar 4.6 Uji T Variabel Laba Kotor .....	116
Gambar 4.7 Uji T Variabel Arus Kas Operasi .....	117
Gambar 4.8 Uji T Variabel Arus Kas Investasi .....	117
Gambar 4.9 Uji T Variabel Arus Kas Pendanaan .....	118
Gambar 4.10 Hasil Uji F .....	120



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Pemilihan Sampel
- Lampiran 2. Profil Perusahaan Sampel
- Lampiran 3. Data Laba Kotor
- Lampiran 4. Data Komponen Arus Kas
- Lampiran 5. Data *Return* Saham
- Lampiran 6. Hasil Output *SPSS* Uji Statistik
- Lampiran 7. Contoh Laporan Keuangan Perusahaan Sampel
- Lampiran 8. Brita Acara Bimbingan Skripsi

