

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**



Diajukan Oleh :

NERLITA SEPTIANI

NPM : 1601120012.P

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG**

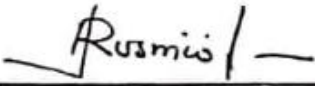
2020


UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Nerlita Septiani
Nomor Pokok : 1601120012.P
Jurusan/Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : Strata I
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA

Pembimbing Skripsi

Tanggal... 20-10-2020Pembimbing I : 
Rusmida Jun Hutabarat, SE, M.Si
NIDN.0230066801

Tanggal... 18-10-2020Pembimbing II : 
Yuni Rachmawati, SE, M.Si, Ak.CA
NIDN.0219068804

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi,


Dr. F. Isy. Mikial, SE, M.Si., Ak., CA, CSRS
NIDN.0205026401

230 / PS / DFE / 20

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- + “*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan*”. (Q.S. *Al Insyirah*: 6)
- + “*Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya*”. (Q.S. *Al Baqarah*: 286)
- + “*Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui sedang kamu tidak mengetahui*”. (Q.S. *Al Baqarah*: 216)

Kupersembahkan kepada :

- ❖ *Ayah & Ibu tersayang*
- ❖ *Adik-adiku tersayang*
- ❖ *Teman-temanku*
- ❖ *Para Pendidikku yang kuhormati*
- ❖ *Almamaterku*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nerlita Septiani

NIM : 1601120012.P

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul : Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap *Return*
Saham Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dengan konsekuensinya.

Palembang, 26 September 2020


METERAI
TEMPEL
908AHF678572580
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Nerlita Septiani

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** ini dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Rasulullah SAW yang mengantarkan manusia dari zaman kegelapan ke zaman yang terang benderang ini. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Tridianti Palembang.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Dr. Ir. Hj. Nyimas Manisah, MP. selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang.
2. Ibu Dr. Masayu Mikial, SE,MS.i,Ak.CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Meti Zuliyana, SE. M.Si. Ak. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Tridianti yang telah memberi bimbingan dan pengarahan selama masa studi.
4. Yth. Ibu Lili Syafitri, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan saran kepada penulis selama masa studi.

5. Dosen Pembimbingku ibu Rusmida Jun Hutabarat, SE, M.Si dan ibu Yuni Rachmawati, SE,MS.i,AK.CA yang telah meluangkan banyak waktu untuk memberikan banyak saran, bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
6. Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan akses secara terbuka kepada penulis untuk melakukan penelitian.
7. Teristimewa untuk kedua orang tua saya, adik-adik serta keluarga yang selalu memberikan dukungan dan bantuan positif baik secara moril maupun materil serta tak henti-hentinya mendoakan yang terbaik bagi penulis. Semoga penulis dapat menjadi anak yang dapat dibanggakan oleh orang tuanya.
8. Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Tridianti yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.
9. Seluruh staf administrasi, akademik dan data di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Tridianti yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama perkuliahan hingga sampai penulisan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan, Tria, Ridho, Agum, dan semua teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan dan kekompakan serta yang telah berjuang bersama dalam pembuatan skripsi ini.
11. Sahabat serta Rekan Terbaik Bidadari Surga atas bantuan yang berarti bagi penulis selama mengerjakan skripsi ini.

12. Semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen pemasaran.

Sekian dan Terima kasih.

Palembang, 26 September 2020

Penulis,



Nerlita Septiani

ABSTRAK

NERLITA SEPTIANI. Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. (Dibawah Bimbingan Ibu Rusmida Jun Hutabarat, SE, M.Si dan Ibu Yuni Rachmawati, SE.,MS.i, Ak.CA)

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan emiten batu bara yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2017-2019.

Dengan teknik *purposive sampling* diperoleh sample data sebanyak 60 sample. Dan analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik dan analisis linier berganda untuk uji hipotesis.

Data yang diperoleh dianalisis menggunakan IBM SPSS Statistic 24. Berdasarkan pengujian yang dilakukan menunjukkan bahwa Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Laba Akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham sedangkan Arus Kas Pendanaan berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham.

Keywords: Arus Kas Operasi; Arus Kas Pendanaan; Arus Kas Investasi; Laba Akuntansi; Return Saham

ABSTRACT

NERLITA SEPTIANI. Effect of Cash Flow and Accounting Profit on Stock Return on Coal Companies Listed on Indonesia Stock Exchange. (Under The Guidance of Mrs. Rusmida Jun Hutabarat, SE, [M.Si](#) and Mrs. Yuni Rachmawati, SE.,MS.i, Ak.CA)

This research was conducted to determine whether operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow and accounting profit have an influence on stock returns. The data used is secondary data obtained from the annual reports of coal issuers listed on the Indonesian stock exchange for the 2017-2019 period.

By using purposive sampling technique, the data sample is obtained as much as 60 samples. And data analysis used in this research is classical assumption test and multiple linear analysis to test the hypothesis.

The data obtained were analyzed using IBM SPSS Statistic 24. Based on the tests conducted, it showed that Operating Cash Flow, Investment Cash Flow and Accounting Profits had no significant effect on Stock Returns, while Financing Cash Flow had a significant effect on Stock Returns.

Keywords: Operating Cash Flow; Financing Cash Flow; Investment Cash Flow; Accounting Profits; Stock Returns

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nerlita Septiani, dilahirkan di Palembang pada tanggal 16 September 1994 dari Ayah Agus Taufik dan Ibu Sri Winarni. Ia anak pertama dari 3 (tiga) bersaudara.

Sekolah dasar diselesaikan pada tahun 2006 di SD Adhyaksa I Jambi, Sekolah Menengah Pertama diselesaikan tahun 2009 di SMP Islam Al-Falah Jambi, Sekolah Menengah Atas pada tahun 2012 di SMA Islam Al-Falah Jambi, menyelesaikan diploma III di Universitas Sriwijaya jurusan Manajemen pada tahun 2015 dan pada tahun 2016 ia memasuki Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Tridinanti Palembang.

Palembang, 26 September 2020



Nerlita Septiani

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis.....	8
2.1.1 Arus Kas	8
2.1.1.1 Arus Kas Operasional	8
2.1.1.2 Arus Kas Investasi	9
2.1.1.3 Arus Kas Pendanaan	10
2.1.2 Laba Akuntansi	10

2.1.3 <i>Return Saham</i>	12
2.1.3.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	12
2.1.4 Teori <i>Signal</i>	13
2.1.5 Teori <i>Stakeholders</i>	14
2.2. Penelitian yang Relevan.....	15
2.3 Kerangka Berpikir.....	17
2.4 Hipotesis Tinjauan Pustaka	18
2.4.1 Pengaruh Arus Kas Operasional Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.4.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.4.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	19
2.4.4 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	20

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Tempat dan Waktu Penelitian	21
3.1.1 Tempat Penelitian	21
3.1.2 Waktu Penelitian.....	21
3.2 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	21
3.2.1 Sumber Data	21
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data.....	22

3.3 Populasi, Sampel, dan Sampling	22
3.3.1 Populasi.....	22
3.3.2 Sampel	22
3.3.3 Sampling	22
3.4 Rancangan Penelitian	24
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	24
3.6 Instrumen Penelitian.....	28
3.7 Teknik Analisis Data.....	28
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	28
3.7.2 Penguji Asusmi Klasik.....	29
3.7.2.1 Uji Normalitas.....	29
3.7.2.2 Uji Multikolonieritas.....	29
3.7.2.3 Uji Autokolerasi	30
3.7.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	31
3.7.3 Analisis Regeresi Linier Berganda	32
3.7.4 Uji Hipotesis	33
3.7.4.1 Uji Statistik Fit (Uji-F).....	33
3.7.4.2 Uji Koefisien Determinan (R^2).....	34
3.7.4.3 Uji Parsial Dengan t-Test (Uji t).....	34

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian	36
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	36
4.1.2 Profil Singkat Perusahaan pada Sample	40

4.1.2.1	PT. Adaro Energy Tbk	40
4.1.2.2	PT. Bumi Resources Tbk	40
4.1.2.3	PT. Bayan Resources Tbk.....	41
4.1.2.4	PT. Harum Energy Tbk.....	41
4.1.2.5	PT. Resource Alam Indonesia Tbk	42
4.1.2.6	PT. Mitrabara Adiperdana Tbk	43
4.1.2.7	PT. Samindo Resources Tbk.....	43
4.1.2.8	PT. Tambang Batu Bara Bukit Asam Tbk	44
4.1.2.9	PT. Golden Eagle Energy Tbk	44
4.1.2.10	PT. Toba Bara Sejahtera Tbk.....	45
4.1.2.11	PT. Atlas Resources Tbk.....	46
4.1.2.12	PT. Derma Henwa Tbk	47
4.1.2.13	PT. Delta Dunia Makmur Tbk	48
4.1.2.14	PT. Indo Tambang Raya Megah	50
4.1.2.15	PT. Petrosea Tbk.....	50
4.1.2.16	PT. Baramulti Sukses Sarana Tbk.....	50
4.1.2.17	PT. Alfa Energy Investama Tbk	51
4.1.2.18	PT. Golden Energy Mines Tbk	52
4.1.2.19	PT. Garda Tujuh Buana Tbk.....	53
4.1.2.20	PT. Bumi Resources Minerals Tbk.....	54

4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.1.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	
Arus Kas Operasi	55
4.1.3.2 Analisis Statistik Deskriptif	
Arus Kas Investasi.....	57
4.1.3.3 Analisis Statistik Deskriptif	
Arus Kas Pendanaan.....	58
4.1.3.4 Analisis Statistik Deskriptif	
Laba Akuntansi	60
4.1.3.5 Analisis Statistik Deskriptif <i>Return Saham</i>	61
4.1.4 Pengujian Asumsi Klasik.....	63
4.1.4.1 Uji Normalitas.....	63
4.1.4.2 Uji Multikolinearitas	65
4.1.4.3 Uji Autokorelasi	66
4.1.4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	67
4.1.5 Analisis Regresi Linear Berganda	68
4.1.6 Pengujian Hipotesis	70
4.1.6.1 Uji Hipotesis Secara Simultan (F)	70
4.1.6.2 Uji Hipotesis Secara Parsial (t)	70
4.1.6.3 Koefisien Determinasi (R Square)	72
4.2. Pembahasan	73
4.2.1 Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Secara Simultan	
Terhadap <i>Return Saham</i>	73

4.2.2 Pengaruh Arus Kas Operasi	
Terhadap <i>Return</i> Saham	74
4.2.3 Pengaruh Arus Kas Investasi	
Terhadap <i>Return</i> Saham	75
4.2.4 Pengaruh Arus Kas Pendanaan	
Terhadap <i>Return</i> Saham	76
4.2.5 Pengaruh Laba Akuntansi	
Terhadap <i>Return</i> Saham	77
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	79
5.2. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Dalam Sampel Penelitian	23
Tabel 3.2 Kriteria Autokorelasi	31
Tabel 4.1 Perkembangan Bursa Efek	37
Tabel 4.2 Data Arus Kas Operasi Perusahaan Batu Bara 2017-2019	55
Tabel 4.3 Data Arus Kas Investasi Perusahaan Batu Bara 2017-2019	57
Tabel 4.4 Data Arus Kas Pendanaan Perusahaan Batu Bara 2017-2019	59
Tabel 4.5 Data Laba Akuntansi Perusahaan Batu Bara 2017-2019	61
Tabel 4.6 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Batu Bara 2017-2019	62
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	66
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	68
Tabel 4.11 Uji Hipotesis Secara Simultan (F)	70
Tabel 4.12 Uji Hipotesis Secara Parsial (t)	71
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1 Gambar Skema Kerangka Berfikir.....	17
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	67

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Batu Bara
- Lampiran 2. Hasil perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 3. Hasil Perhitungan Arus Kas Investasi
- Lampiran 4. Hasil Perhitungan Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 5. Hasil Perhitungan Laba Akuntansi
- Lampiran 6. Hasil Perhitungan *Return* Saham
- Lampiran 7. Output Data SPSS Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Output Data SPSS Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 9. Output Data SPSS Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran10. Output Data SPSS Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran11. Output Data SPSS Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran12. Output Data SPSS Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran13. Output Data SPSS Hasil Uji F (Simultan)
- Lampiran14. Output Data SPSS Hasil Uji t (Parsial)
- Lampiran15. Output Data SPSS Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Di Indonesia lembaga yang terlibat di pasar modal adalah Bursa Efek Indonesia (BEI). Bursa efek merupakan sistem elektronik tanpa tempat pertemuan yang diorganisir dan digunakan untuk menyelenggarakan penawaran jual-beli atau perdagangan efek. Salah satu sektor yang tercatat dalam BEI adalah sektor pertambangan.

Sektor pertambangan merupakan salah satu penopang pembangunan ekonomi suatu negara, karena perannya sebagai penyedia sumber daya energi yang sangat diperlukan bagi pertumbuhan perekonomian. Salah satu sektor tambang yang ada di Indonesia yakni sektor batu bara. Subsektor batu bara memiliki jumlah emiten terbanyak dari pada subsektor pertambangan lain. Maka dari itu banyak investor yang ingin memiliki saham dari para emiten pertambangan batu bara yang telah terdaftar di bursa efek Indonesia. Untuk itu demi tetap mempertahankan keberlangsungan usahanya perusahaan harus selalu melakukan peningkatan pada kinerja perusahaan.

Kinerja perusahaan dapat dinilai melalui kemampuannya dalam menghasilkan laba, mempertahankan nilai investasi, dan mengatasi pengeluaran yang dapat dilihat dari kinerja laporan keuangan perusahaan tersebut. Setiap perusahaan memiliki kemampuannya sendiri dalam membangun dan

mengembangkan usahanya. Agar perusahaan mampu membangun dan melangsungkan usahanya maka perusahaan memerlukan modal usaha.

Modal usaha merupakan hal yang sangat dibutuhkan bagi perusahaan demi mempertahankan kelangsungan usahanya. Modal merupakan sumber yang digunakan sebagai pokok atau induk untuk melakukan kegiatan perdagangan, baik harta benda berupa uang maupun barang selama mampu dan bisa digunakan untuk menghasilkan sesuatu demi menambah kekayaan. Sumber modal terdiri dari modal intern dan ekstern, salah satu dari sumber modal ekstern adalah pasar modal.

Pasar modal merupakan tempat terjadinya transaksi aset keuangan jangka panjang, tempat bertemunya pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjual belikan sekuritas (Tandelilin, 2017). Adanya pasar modal memberikan kemudahan bagi investor maupun perusahaan yang membutuhkan dana karena keduanya memandang pasar modal sebagai media untuk tujuan investasi. Salah satu jenis investasi adalah dalam bentuk surat-surat berharga atau saham.

Saham merupakan bukti kepemilikan atau penyertaan modal dalam sebuah perusahaan atau perseroan terbatas sebagai tanda bahwa telah ikut menanamkan modal didalam pembiayaan kegiatan operasional perusahaan tersebut. Tujuan investor berinvestasi di pasar modal adalah untuk mendapatkan pengembalian atau *return*.

Return saham merupakan keuntungan yang diperoleh dari kepemilikan saham investor atas investasi yang dilakukan. Jika para investor akan menanamkan investasi dalam pasar modal, maka harus memiliki kepandaian dan ketelitian untuk meraih keuntungan semaksimal mungkin dengan resiko seminimal mungkin. Oleh karena itu investor memerlukan berbagai informasi, salah satunya yaitu informasi yang berasal dari laporan keuangan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan di pasar modal.

Dalam laporan keuangan disajikan antara lain laporan laba rugi, laporan posisi keuangan dan laporan arus kas beserta komponennya, yang dapat digunakan para investor untuk memprediksi sekuritas saham. Pemakaian laporan keuangan dapat menggunakan arus kas sebagai dasar untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas, maupun untuk menilai perusahaan dalam kemampuan menggunakan arus kas tersebut, serta kepastian perolehannya. Laporan arus kas ditujukan untuk melaporkan penerimaan dan pengeluaran kas selama satu periode yang berasal dari aktivitas operasi, pendanaan dan investasi.

Aktivitas operasi merupakan aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan dan aktivitas lain yang bukan merupakan aktivitas investasi dan pendanaan. Aktivitas operasi terkait dengan pos-pos laporan laba rugi dan pos-pos operasi dalam neraca. Umumnya aktivitas operasi berasal dari transaksi dan peristiwa lain yang mempengaruhi penetapan laba atau rugi bersih, dan merupakan indikator yang menentukan apakah dari operasi perusahaan dapat menghasilkan kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan

operasi, membayar deviden dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan pada sumber eksternal.

Aktivitas investasi merupakan cara untuk memperoleh dan menghapuskan aset non kas. Aktivitas ini meliputi aset yang diharapkan untuk menghasilkan pendapatan bagi perusahaan, seperti pembelian dan penjualan aset tetap dan investasi dalam bursa efek. Pengungkapan arus kas dari aktivitas investasi dilakukan secara terpisah karena arus kas tersebut mencerminkan penerimaan dan pengeluaran kas sehubungan dengan sumber daya yang bertujuan untuk menghasilkan pendapatan dan arus kas masa depan. Adanya peningkatan arus kas dari aktivitas investasi mampu memberikan arus kas tambahan bagi perusahaan untuk meningkatkan pendapatannya. Adanya peningkatan pendapatan ini akan menarik investor maupun kreditor untuk melakukan transaksi di pasar modal. Oleh karena itu, laporan arus kas investasi dianggap mengakibatkan perubahan *return* saham.

Aktivitas pendanaan merupakan aktivitas yang mengakibatkan perubahan dalam jumlah serta komposisi ekuitas dan pinjaman perusahaan. Arus kas pendanaan berguna untuk memprediksi klaim terhadap arus kas masa depan oleh para pemasok modal perusahaan. Perubahan deviden dari arus kas pendanaan juga sangat erat hubungannya dengan *return* saham.

Selain arus kas, komponen dari laporan keuangan yang merupakan hal penting untuk pengambilan keputusan yaitu informasi tentang laba. Laba perusahaan dapat dilihat dari laporan laba rugi perusahaan. Laporan laba rugi merupakan parameter yang paling sering digunakan untuk mengukur peningkatan atau penurunan kinerja perusahaan. Maka dari itu dapat dilihat semakin baik kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba maka semakin besar pula return saham.

Berdasarkan hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap *return* saham yang dilakukan oleh Sri Purwanti, Endang Masitoh dan Yuli Chomsatu (2015) menyatakan bahwa arus kas operasi dan arus kas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, tetapi arus kas pendanaan dan laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian terdahulu mengenai pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap *return* saham yang dilakukan oleh Yogie Rahmanda Putra dan Mimin Widaningsih (2016) menyatakan bahwa arus kas dan laba akuntansi berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan, penulis akan melakukan penelitian yang berjudul “Pengaruh Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah disampaikan, maka perumusan masalah pada penelitian ini adalah Apakah arus kas operasional, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini antara lain:

1. Untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh arus kas investasi terhadap *return* saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh arus kas pendanaan terhadap *return* saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Untuk mengetahui pengaruh laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
5. Untuk mengetahui pengaruh arus kas dan laba akuntansi secara bersama atau simultan terhadap *return* saham pada perusahaan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penulisan skripsi ini diharapkan dapat memberikan manfaat:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan serta meningkatkan pengetahuan dan wawasan bagi pengembangan ilmu akuntansi terutama terkait pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan Laba Akuntansi terhadap *Return Saham*.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Penulis

Dapat menambah pengetahuan dan pengalaman dalam menerapkan teori yang diperoleh dari bangku perkuliahan dengan dunia kerja nyata, mengetahui lebih dalam tentang analisis laporan keuangan dan penentuan *return* saham.

b. Bagi Perusahaan

Dapat menjadikan solusi bagi perusahaan mengenai masalah-masalah yang terjadi dan menjadi solusi pengambilan keputusan mengenai kebijakan baru yang dibuat.

c. Bagi Universitas

Dapat menjadi tambahan referensi sehingga dapat dijadikan bahan acuan penelitian lebih lanjut.

DAFTAR PUSTAKA

- Dwi, A. d. (2007). Analisis Terhadap Relevansi Nilai Laba, Arus Kas Operasi, Dan Nilai Buku Ekuitas pada Periode di Sekitar Krisis Keuangan pada Perusahaan Manufaktur di BEJ. Proceeding Seminar Nasional Inovasi Menghadapi Perubahan Lingkungan Bisnis. Jakarta: Universitas Trisakti.
- Ghozali, Imam dan Chariri. 2007. *Teori Akuntansi*". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, S. d. (2012). Pengaruh Informasi Laba Dan Arus Kas Terhadap Harga Saham. Jurnal Ilmiah Akuntansi No.7 .
- IAI, 2004. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Iswadi, 2013. "*Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Go Publik Di Bursa Efek Indonesia*". Journal Of Economic Management And Business. Vol. 14, No. 3, Juli, Hlmn. 249-259.
- Nur Aini. 2009. "*Pengaruh Laba Dan Komponen Arus Kas terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2007–2009)*". Jurnal ISSN. Universitas Stikubank Semarang.
- Purwanti, Sri, Endang Masitoh dan Yuli Chomsatu. 2015. "*Pengaruh Laba*

Akuntansi Dan Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Listing Di BEI". Jurnal Akuntansi Dan Pajak. UNIBA Surakarta.

Rahmanda Putra, Yogie dan Mimin Widaningsih. 2016. "*Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas dan Dividen Yield Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Tambang Di BEI*". Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan. Universitas Pendidikan Indonesia Bandung.

Seno Jodi Utomo. 2011. "*Analisis Pengaruh Arus Kas Operasi Dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*". Jurnal. Universitas Negeri Semarang.

Sugiono. 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta, CV

Tandelilin, Eduardus. 2017. *Pasar Modal Manajemen Portofolio Dan Investasi*. Yogyakarta: PT Kanisius.

www.idx.co.id