

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN ARUS KAS
INVESTASI TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



**Diajukan Oleh:
TRI RANDINI
NPM. 1801120011**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TRIDINANTI
PALEMBANG
2022**

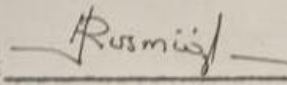
UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI


Nama : Tri Randini
Nomor Pokok : 1801120011
Jurusan / Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : S1 (Strata 1)
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing Skripsi :

Tanggal... 20 - 10 - 2022 Pembimbing I


Rusmida Jun Hutabarat, SE.,M.Si
NIDN. 0230066801

Tanggal... 20 - 10 - 2022 Pembimbing II


Ananda Oktariyani, SE.,M.Si.,Ak,CA
NIDN. 0223128902

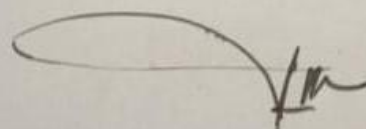
Menggetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Msy. Mikial, SE.,M.Si.,Ak,CA
NIDN. 0205026401



Meti Zuliyana, SE.,M.Si.,Ak.,CA, CSRS
NIDN. 0205056701

2022 / PS / DFE / 22

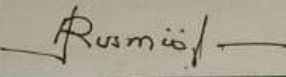
UNIVERSITAS TRIDINANTI
FAKULTAS EKONOMI
PALEMBANG

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : Tri Randini
Nomor Pokok : 180112011
Jurusan / Prog.Studi : Akuntansi
Jenjang Pendidikan : S1 (Strata 1)
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Penguji Skripsi

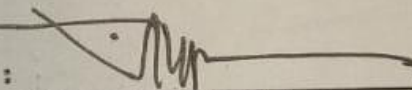
Tanggal 18 okt 22 Ketua Penguji


: _____
Rusmida Jun Hutabarat, S.E., M.Si.
NIDN : 0230066801

Tanggal 14-10-22 Penguji I


: _____
Amanda Oktariyani, S.E., M.Si., Ak., CA
NIDN : 0223128902


Tanggal 18 Okt 22 Penguji II



: _____
Yancik Safitri, S.E., M.Si.
NIDN : 0225026401

Mengesahkan :

Dekan Fakultas Ekonomi
Tanggal 18 oktober 2022

Ketua Prodi Akuntansi
Tanggal 18 Oktober 2022


Dr. Msy Mikial, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS.
NIDN : 0205026401


Meti Zuliyana, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS.
NIDN. 0205056701

239 / PS / DFE / 22

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

Tiga definisi kemenangan dan keberhasilan :

- 1. Tidak Mengkhianati Kebenaran*
- 2. Tidak Mengingkari Nurani*
- 3. Menjaga Martabat dan Harga diri*

(Sri Mulyani)

Kupersembahkan kepada :

- Ayah dan Ibunda tercinta*
- Saudara-saudaraku tersayang*
- Para Pendidik yang Kuhormati*
- Sahabat-sahabat seperjuangan*
- Almamaterku*

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tri Randini
Nomor Pokok : 1801120011
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan 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, September 2022

Penulis,



Tri Randini

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami persembahkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan karunia-Nya semata sehingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul "**Pengaruh Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**". Skripsi ini disusun untuk menyelesaikan Studi Jenjang Strata 1 (S1) Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.

Peneliti menyadari penyusunan proposal ini dapat terlaksana dengan baik berkat dukungan dari banyak pihak. Untuk itu pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Ir Hj. Nyimas Manisah, MP selaku Rektor Universitas Tridianti Palembang
2. Ibu Masayu Mikial, SE.M.Si.Ak.CA.,CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
3. Ibu Dr. M. Ima Andriyani, SE.,M.Si selaku Wakil Dekan Bidang Akademik Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
4. Ibu Meti Zuliyana, SE.,M.Si.,Ak.,CA.,CSRS selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tridianti Palembang.
5. Ibu Rusmida Jun Hutabarat, SE.,M.Si selaku dosen pembimbing utama telah memberi bimbingan selama masa penelitian.

6. Ibu Amanda Oktariyani, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Anggota yang telah memberi bimbingan selama masa penelitian.
7. Kedua orang tua ku tercinta, yang telah memberikan dukungan moril maupun materi serta termotivasi sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Teman-teman ku, terimakasih atas dukungan, semangat, pengalaman selama kuliah. Semoga tali silaturahmi kita terus terjalin dan semoga kita menjadi orang yang sukses.

Peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh kelalaian dan keterbatasan waktu, tenaga juga kemampuan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu peneliti memohon maaf apabila terdapat banyak kekurangan dan kesalahan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Aminnn.

Palembang, September 2022

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAK	xiii
RIWAYAT HIDUP	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Teoritis.....	10
2.1.1. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.1.2. Laporan Keuangan.....	11
2.1.2.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	11
2.1.2.2. Komponen Laporan Keuangan.....	12
2.1.2.3. Keterbatasan Laporan Keuangan.....	14
2.1.2.4. Tujuan Laporan Keuangan.....	15
2.1.3. Arus Kas.....	16
2.1.4. <i>Return Saham</i>	19

2.2. Penelitian Lain Yang Relevan.....	20
2.3. Kerangka Pemikiran.....	23
2.4. Hipotesis Penelitian.....	24

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Tempat dan Waktu Penelitian.....	26
3.2. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.2.1. Sumber Data.....	26
3.2.2. Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.3. Populasi dan Sampel.....	28
3.3.1. Populasi.....	28
3.3.2. Sampel dan Teknik <i>Sampling</i>	28
3.4. Rancangan Penelitian.....	30
3.5. Variabel dan Definisi Operasional.....	31
3.6. Teknik Analisis Data.....	33
3.6.1. Statistik Deskriptif.....	33
3.6.2. Uji Normalitas.....	33
3.6.3. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.6.4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	35
3.6.5. Koefisien Korelasi.....	35
3.6.6. Koefisien Determinasi.....	36
3.6.7. Uji Hipotesis.....	36
3.7. Sistematika Penulisan.....	39

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian.....	41
4.1.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI).....	41
4.1.2. Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	43
4.1.3. Struktur Organisasi.....	43
4.1.4. Statistik Deskriptif.....	55

4.1.5. Uji Normalitas.....	57
4.1.6. Uji Asumsi Klasik.....	59
4.1.7. Analisis Regresi Linier Ganda.....	62
4.1.8. Analisis Koefisien Determinasi (R^2).....	64
4.1.9. Pengujian Hipotesis.....	65
4.1.9.1. Uji Secara Simultan (Uji F).....	65
4.1.9.2. Uji Secara Parsial (Uji t).....	65
4.2. Pembahasan.....	67
4.2.1. Pengaruh arus kas operasi dan arus kas investasi secara simultan terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.....	67
4.2.2. Pengaruh arus kas operasi terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.....	68
4.2.3. Pengaruh arus kas investasi terhadap <i>return</i> saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.....	70

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	72
5.2. Saran.....	72

DAFTAR PUSTAKA.....	74
----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	77
----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1. Indikator Kegiatan Usaha Perbankan.....	6
2.1. Penelitian Yang Relevan.....	20
3.1. Kriteria Sampel Penelitian.....	31
3.2. Daftar Perusahaan Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	29
3.3. Operasional Variabel.....	32
3.4. Interval Koefisien.....	36
4.1. Statistik Deskriptif Data Variabel.....	56
4.2. Uji Normalitas <i>One Kolmogorov-Sminrnov Test</i>	57
4.3. Hasil Uji Multikolonieritas.....	60
4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	60
4.5. Hasil Regresi Linier Berganda.....	62
4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	64
4.7. Hasil Uji Hipotesis Secara Simultan Menggunakan Uji F.....	65
4.8. Hasil Uji Hipotesis Secara Parsial Menggunakan Uji t.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1.1. Perkembangan Statistik Perbankan Di Indonesia Tahun 2021.....	6
2.1. Kerangka Berpikir.....	24
4.1. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	45
4.2. Grafik PP-Plot Uji Normalitas.....	58
4.3. Grafik Scatterplot Uji Heteroskedastisitas.....	61

ABSTRAK

TRI RANDINI, PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN ARUS KAS INVESTASI TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA, (DIBAWAH BIMBINGAN IBU RUSMIDA JUN HUTABARAT, SE.,M.SI DAN IBU AMANDA OKTARIYANI, SE., M.SI).

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi dan arus kas investasi terhadap return saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan penelitian ini adalah metode kuantitatif dan jenis penelitian asosiatif.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 berjumlah 45 perusahaan dan sampel penelitian ini adalah 38 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji normalitas, uji asumsi klasik, regresi linear berganda, koefisien determinasi, uji f dan uji t.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas operasi dan arus kas investasi berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 hal ini dikarenakan nilai sig F sebesar $0,046 < \alpha = 0,05$. Arus kas operasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 hal ini dikarenakan nilai sig t variabel arus kas operasi sebesar $0,704 > \alpha = 0,05$. Arus kas investasi secara parsial berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 hal ini dikarenakan nilai sig t variabel arus kas investasi sebesar $0,019 < \alpha = 0,05$.

Kata Kunci : Return Saham, Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi

ABSTRACT

TRI RANDINI, THE INFLUENCE OF OPERATING CASH FLOWS AND INVESTMENT CASH FLOWS ON STOCK RETURNS IN BANKING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE, (UNDER THE GUIDANCE OF MS. RUSMIDA JUN HUTABARAT, SE.,M.SI AND MS. AMANDA OKTARIYANI, SE., M.SI).

The purpose of this study was to determine the effect of operating cash flow and investment cash flow on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The method used in this research is quantitative method and the type of associative research.

The population of this study are banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021 totaling 45 companies and the sample of this research is 38 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021 with the sampling technique using the purposive sampling method. The analysis technique used in this research is descriptive statistics, normality test, classical assumption test, multiple linear regression, coefficient of determination, f test and t test.

The results of this study indicate that operating cash flow and investment cash flow have a simultaneous effect on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021 this is because the value of sig F is $0.046 \leq 0.05$. Operating cash flow partially has no effect on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021 this is because the sig t value of the operating cash flow variable is $0.704 > 0.05$. Investment cash flow partially affects stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021 this is because the sig t value of the investment cash flow variable is $0.019 \leq 0.05$.

Keywords : Return Saham, Operating Cash Flow and Investment Cash Flow

RIWAYAT HIDUP

Tri Randini, dilahirkan di Kota Palembang pada tanggal 07 November 1998, anak ketiga dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Asdani Mancis dan Ibu Tarsina.

Sekolah Dasar (SD) diselesaikan pada tahun 2010 di SD Negeri 49 Palembang, Sekolah Menengah Pertama (SMP) di selesaikan pada tahun 2013 di SMP Negeri 08 Palembang Selanjutnya melanjutkan Sekolah Menengah Atas (SMA) pada tahun 2016 di SMA Negeri 15 Palembang Jurusan IPA. Pernah bekerja di PT. Dexa Medica pada tahun 2016-2022. Pada tahun 2018 masuk Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Strata 1 (S1) Universitas Tridinanti Palembang . Sekarang Bekerja Sebagai Karyawan Swasta di PT. Citra Warna Jaya Abadi Palembang.

Palembang, September 2022

TR

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Persaingan dalam dunia usaha saat ini semakin kompetitif dan lebih ketat, yang mana kelangsungan hidup dan kesempatan berkembang perusahaan sangat dipengaruhi oleh ketersediaan dana dan akses ke sumber dana. Salah satu sumber dana eksternal bagi perusahaan adalah pasar modal. Pasar modal memberikan kesempatan perusahaan untuk bersaing secara sehat dalam rangka menarik minat investor agar menanamkan modalnya di perusahaannya (Antari, dkk 2020 : 2). Pasar modal merupakan sarana antara pihak yang kelebihan dana untuk dengan pihak yang membutuhkan dana dengan harapan sama memperoleh keuntungan (Hendayana dan Nurlina, 2020 : 32).

Pemodal (investor) secara umum melakukan pengamatan dan penilaian terlebih terhadap perusahaan yang akan dipilih dengan memantau laporan keuangan perusahaan-perusahaan tersebut terutama perusahaan yang sudah *go public*. Melalui laporan keuangan tersebut dapat diketahui kinerja perusahaan dalam menjalankan kegiatan usaha dan kemampuan perusahaan dalam mendayagunakan aktivitas usahanya secara efisien dan efektif serta faktor di luar perusahaan ekonomi, politik, finansial dan lain-lain (Rasmin 2007 dalam Arista dan Astohar, 2018 : 68).

Secara umum, perusahaan cenderung mengambil langkah yang berbeda untuk menaikkan harga saham perusahaan, karena mereka mencari investor untuk

mengumpulkan keuntungan sebanyak mungkin. Namun, sebelum menginvestasikan saham di perusahaan pilihan Anda, investor terlebih dahulu menganalisis tingkat pengembalian saham yang dihasilkan oleh perusahaan tersebut. Jika *return* saham yang dihasilkan cukup tinggi maka akan menarik minat investor untuk melakukan penanaman modalnya pada perusahaan tersebut karena Modal sangat diperlukan bagi keberlangsungan suatu usaha, dan kinerja perusahaan, namun hal tersebut juga yang menjadi kendala pada suatu perusahaan (Andre, 2021 : 3).

Harga saham merupakan indikator dari manajemen suatu perusahaan, dan kekuatan pasar ditunjukkan oleh perdagangan saham perusahaan di pasar modal. Selain itu, harga pasar saham mencerminkan indeks keberhasilan industri, yang mencerminkan keberhasilan manajemen perusahaan dalam menjalankan industri. Berbagai aspek, seperti informasi arus kas dan informasi pendapatan, dapat mempengaruhi harga saham. Informasi arus kas merupakan salah satu data yang dapat digunakan untuk pengambilan keputusan investasi. Harga sekuritas berubah sepenuhnya seiring dengan tersedianya data yang dibutuhkan investor dan data tersebut disediakan oleh publikasi laporan keuangan tahunan di bursa efek. Ketidakpastian akibat harga saham yang sewaktu-waktu dapat berfluktuasi membuat investor dapat menganalisis fluktuasi harga saham dengan tepat. Salah satu faktor yang menyebabkan harga saham berfluktuasi adalah fundamental perusahaan. Fundamental suatu perusahaan merupakan faktor-faktor yang berhubungan langsung dengan kinerja perusahaan itu sendiri. Kenaikan harga saham suatu perusahaan dipengaruhi oleh perkembangan perusahaan yang baik.

Kinerja perusahaan yang baik menunjukkan bahwa fundamental perusahaan tersebut solid. Sebaliknya, jika kinerja perusahaan buruk, fundamentalnya rentan dan harga saham bisa turun (Hendayana, dkk. 2020)

Perbankan adalah salah satu penopang perekonomian di Indonesia karena salah satu tugasnya memediasi pihak yang kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan. Perbankan dalam perkembangan juga membutuhkan dana untuk berkembang, salah satu cara adalah dengan *go public* (Sunaryo, 2020 : 24). Industri perbankan merupakan salah satu sektor yang sangat penting, apalagi saat dalam situasi pandemi dimana virus Covid 19 tahun 2020-2021. Industri perbankan memainkan peran sentral dalam perekonomian di Indonesia. Bank merupakan salah satu lembaga keuangan yang mempunyai peranan penting di dalam perekonomian suatu negara sebagai lembaga perantara keuangan, hal ini dikarenakan perbankan merupakan salah satu dari sistem keuangan yang berfungsi sebagai *financial intermediary* yaitu suatu lembaga yang mempunyai peran untuk mempertemukan antara pemilik dan pengguna dana, maka kegiatan bank harus berjalan secara efisien pada skala makro maupun mikro.

Menurut Aldin (2021 : 1) penurunan harga saham disebabkan adanya penyesuaian harga saham terhadap fundamental perusahaan. Pasalnya, harga saham terlalu tinggi sedangkan secara kinerja keuangan tidak sebaik harga sahamnya. Apabila harga saham suatu perusahaan, tidak berbanding lurus dengan fundamentalnya sehingga, jika dibandingkan dengan fundamentalnya, sudah pasti harga sahamnya akan mengalami penurunan.

Secara umum, *return* saham adalah tingkat pengembalian atas keuntungan yang diperoleh investor dari kegiatan investasinya. Setiap kegiatan investasi yang dilakukan baik jangka pendek maupun jangka panjang, tujuan utamanya adalah untuk menghasilkan keuntungan yang disebut *return*. Untuk mendapatkan *return* yang maksimal, investor tentunya akan memilih saham perusahaan mana yang bisa menghasilkan *return* yang maksimal. Untuk mencapai *return* yang tinggi, investor dapat mengambil langkah-langkah untuk memprediksi *return* saham di masa yang akan datang. *Return* saham sangat erat kaitannya dengan harga saham, dan *price earning ratio* yang dihasilkan dari selisih antara harga saham dan harga beli mempengaruhi besar/tidaknya *return* saham yang dicapai investor.

Return saham dimasa depan dapat diprediksi dengan menggunakan *return* saham di tahun sebelumnya. Oleh karena itu, dalam berinvestasi investor harus melakukan penelitian terlebih dulu terhadap saham-saham yang dipilihnya. Hal ini dilakukan agar investor dapat menentukan apakah saham tersebut sesuai dengan tingkat *return* yang diharapkan atau tidak (Tarmizi et al, 2018).

Informasi yang terkandung dalam laporan arus kas memberikan petunjuk yang baik untuk keputusan investasi, karena laporan arus kas memberikan catatan dana masuk dan keluar yang lebih rinci dan relevan dari laporan keuangan lainnya. Laporan arus kas juga memberikan informasi yang berguna untuk penyeteroran dan penarikan untuk tahun pelaporan. Laba dan pembayaran digunakan dalam kekuatan hubungan antara arus kas dan pengembalian saham untuk mengukur jumlah informasi arus kas. Arus kas dari aktivitas operasi merupakan aktivitas yang dihasilkan dari aktivitas penghasil pendapatan utama perusahaan. Arus kas

ini biasanya timbul dari transaksi dan peristiwa lain yang mempengaruhi penentuan laba bersih atau rugi bersih. Aktivitas investasi kas merupakan perolehan dan pelepasan aset jangka panjang dan investasi lain yang mencerminkan arus masuk dan arus kas keluar dari sumber daya yang dirancang untuk menghasilkan pendapatan dan arus kas masa depan. Arus kas dari aktivitas pendanaan adalah arus kas terkait pendanaan yang terdiri dari transaksi dengan pemasok modal perusahaan atau pemberi pinjaman.

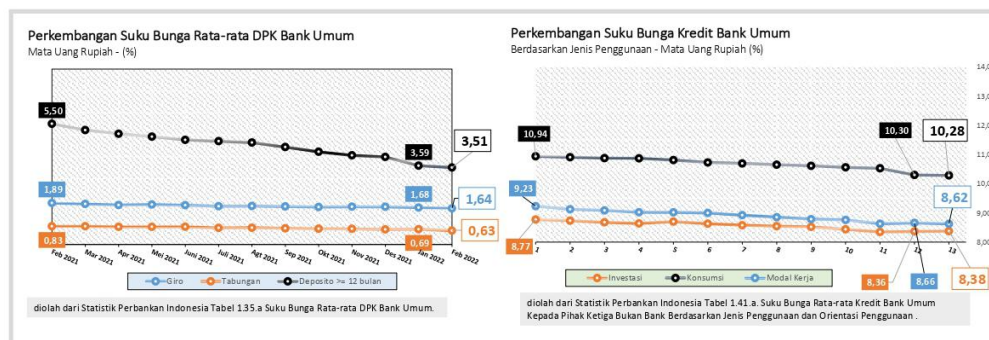
Hasil penelitian Andre (2021) menguji pengaruh arus kas operasi, investasi, pendanaan dan laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI mendapatkan kesimpulan bahwa arus kas operasi berpengaruh positif terhadap *return* saham, arus kas investasi tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, arus kas pendanaan berpengaruh positif terhadap *return* saham, dan laba akuntansi berpengaruh positif terhadap *return* saham. Penelitian yang dilakukan Oktofia (2021) yang menguji pengaruh arus kas terhadap *return* saham pada perusahaan sektor makanan dan minuman mendapatkan kesimpulan yang menunjukkan bahwa tidak ada pengaruh untuk variabel arus kas dari aktivitas operasi dan arus kas dari aktivitas investasi, sedangkan terdapat pengaruh antara arus kas dari aktivitas pendanaan dan *size* perusahaan terhadap *return* saham.

Di Bursa Efek Indonesia (BEI) terdapat 45 perbankan yang sudah *go public* atau memberikan pilihan bagi investor untuk membeli saham dari perbankan tersebut dengan harapan akan memberikan suatu imbalan hasil (*return*). Dari 45 perusahaan tersebut kemudian akan diseleksi dan dijadikan sebagai objek

penelitian tentang faktor fundamental yang dapat mempengaruhi *return* saham di perusahaan yang dilihat dari variabel arus kas operasi dan arus kas investasi.

Tabel 1.1
Indikator Kegiatan Usaha Perbankan

Indikator	2019	2020	2021
Penyaluran Dana / <i>Distribution of Funds</i>			
Bank Umum / <i>Commercial Banks</i>	12.405.675	9.098.135	10.114.135
Bank Perkreditan Rakyat / <i>Rural Banks</i>	144.107	148.709	161.831
SBI dan SBIS	1.374.924	18.785	12.420
Sumber Dana / <i>Source of Funds</i>			
Bank Umum / <i>Commercial Banks</i>	2.167.616	7.406.325	8.129.720
Bank Perkreditan Rakyat / <i>Rural Banks</i>	123.603	127.522	139.648
Jumlah Aset / <i>Total Assets</i>			
Bank Umum / <i>Commercial Banks</i>	-	9.177.894	10.112.304
Bank Perkreditan Rakyat / <i>Rural Banks</i>	149.872	155.075	168.443
Jumlah Bank / <i>Total Banks</i>			
Bank Umum / <i>Commercial Banks</i>	-	109	107
Bank Perkreditan Rakyat / <i>Rural Banks</i>	1.542	1.506	1.468
Jumlah Kantor / <i>Total Bank Offices</i>			
Bank Umum / <i>Commercial Banks</i>	-	30.733	32.366
Bank Perkreditan Rakyat / <i>Rural Banks</i>	5.964	5.913	5.871



Sumber : OJK, 2022

Gambar 1.1
Perkembangan Statistik Perbankan Di Indonesia Tahun 2021

Dari gambar perkembangan statistik perbankan di Indonesia tahun 2021 suku bunga rata-rata mengalami penurunan. Penurunan tersebut dikarenakan konsekuensi dari fluktuasi kurs berdampak negatif bagi perusahaan khususnya yang memiliki beban utang mata uang asing serta dampak dari pandemi covid 19.

Saham perusahaan bisa *overvalued* sehingga menurunkan minat investor untuk berinvestasi.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka peneliti tertarik untuk mengadakan penelitian dengan judul “**Pengaruh Arus Kas Operasi dan Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang di atas, maka peneliti merumuskan masalah sebagai berikut :

1. Berapa besar pengaruh arus kas operasi dan arus kas investasi secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021?
2. Berapa besar pengaruh arus kas operasi secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021?
3. Berapa besar pengaruh arus kas investasi secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh arus kas operasi dan arus kas investasi secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.
2. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh arus kas operasi secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.
3. Untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh arus kas investasi secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, adapun manfaat dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Memberikan kontribusi pada penambahan atau masukan baru bagi bidang akuntansi manajemen tentang arus kas operasi dan arus kas investasi dan *return* saham berdasarkan analisis laporan keuangan yang berupa rasio-rasio keuangan.

2. Manfaat Praktis

Meningkatkan eksistensi dan konsistensi kinerja keuangan yang dijadikan sebagai sumber yang dapat digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan

menghasilkan laba. Penelitian ini dapat menambah wawasan peneliti tentang kinerja keuangan perusahaan bagi para investor, masyarakat dan emiten di pasar modal.

DAFTAR PUSTAKA

- Aldin, I. U. 2021. *Investor Sambut Kebijakan New Normal IHSG Naik 1,78% ke 4.626,8*. <https://katadata.co.id/happyfajrian/finansial/5eccf24d7a1b0/invest-sambut-kebijakan-new-normal-ihsg-naik-1-78-ke-4626->. Diakses pada 03 Juni 2022.
- Andre, O. 2021. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage dalam memprediksi Financial Distress. *Jurnal Fakultas Ekonomomi Universitas Negeri Padang*. Vol. 1 No.2.
- Antari, Kadek Rilly Widhi dkk. 2020. Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Kinerja Sistem Informasi Akuntansi Pada Bank Bank Perkreditan Rakyat di Kabupaten Buleleng. *E-Journal Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program SI*. Vol.3 No.1.
- Arista dan Astohar. 2018. *Statistika Bisnis Kasus dan Solusi*. Semarang: Penerbit Duta Nusindo.
- Djarwanto Ps. 2016. *Pokok-pokok Analisa Laporan Keuangan, Edisi Pertama*, Yogyakarta: BPFE.
- Djarwanto Ps. 2017. *Pokok-pokok Analisis Laporan keuangan. Edisi ke Dua*. Yogyakarta: BPFE.
- Fahmi, Irham. 2018. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fakultas Ekonomi. 2022. *Buku Pedoman Penulisan Skripsi dan Laporan Akhir*. Palembang: Fakultas Ekonomi Tridinanti.
- Harahap, Baru. 2020. Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2014-2019. *Jurnal Akuntansi Bareleng*. Vol.5 No.1. e-ISSN 2580-5118. p-ISSN 2548-1827.
- Harnanto. 2016. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Hari, Amirullah dan Sunyoto. 2018. *Pengantar Manajemen*, Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hartono. 2018. *Buku Konsep Analisa Laporan Keuangan dengan Pendekatan Rasio dan SPSS*. Yogyakarta: Deepublish.
- Hendayana, Yayan dan Nurlina. 2020. Pengaruh Economic Value Added dan Profitabilitas terhadap Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Ritel yang vTerdaftar di BEI Periode 2013-2017. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*. Vol.2 No. 2.
- Hery. 2016. *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive Edition*. Jakarta: Grasindo.

- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). 2018. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No 1: Penyajian Laporan Keuangan*. Jakarta: IAI
- Japlani, Ardiansyah. 2019. Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi Dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmiah Keuangan dan Perbankan*. Vol.3 No.2. ISSN Cetak : 2621-2439. ISSN Online : 2621-2447.
- Kamaruddin, Ahmad. 2017. *Dasar-Dasar Manajemen Modal Kerja*, Jakarta: Rineka Cipta.
- Mayangsari, Rima. 2018. Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Kepemilikan Manajerial, Dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan Aneka Industri Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen* Vol. 6 No.4.
- Munawir, S. 2016. *Analisa Laporan Keuangan, Edisi ke Empat*. Yogyakarta: Liberty.
- Oktovia, Lida. 2021. Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Dan Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman. *Jurnal Revenue*. Vol. 1 No.1. p-ISSN : 2723-6498 e-ISSN: 2723-6501.
- Raharjaputra, S Hendra, 2015. *Manajemen Keuangan dan Akuntansi*, Jakarta: Salemba Empat.
- Riyanto, Bambang. 2015. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Rolanda, Valencia. 2021. Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas Dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham. *Prosiding PIM (Pekan Ilmiah Mahasiswa)*. Vol.2 No.1. p-ISSN 2774-3888. E-ISSN 2798-0707.
- Sanusi, Anwar. 2016. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sawir, Agnes. 2015. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan keuangan Perusahaan*. Cetakan ke lima. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Santoso, Singgih. 2016. *Buku Latihan SPSS Statistika Multivariable*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Sarifudin, Anif. 2016. Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan Dan Laba Bersih Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Dharma Ekonomi*. Vol.23 No.43. ISSN: 0853-5205.
- Sonia, S. C. 2013. *Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Pertambangan Logam Dan Mineral Di Bursa Efek Indonesia* (Doctoral dissertation, Universitas Pendidikan Indonesia).

- Sulaiman. 2020. Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Pendanaan, Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Risiko Saham Terhadap Return Saham (Studi Empiris: Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 di BEI Periode 2014-2017). *Jurnal STEI Ekonomi*. Vol.29 No.1.
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sumodiningrat, Gunawan, 2015. *Membangun Perekonomian Rakyat*, Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Sunaryo, D. 2020. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Yogyakarta: Qiara Media.
- Tarmizi. 2018. Analisis Rasio-Rasio Keuangan sebagai Indikator dalam Memprediksi Potensi Kebangkrutan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Media Ekonomi dan Bisnis*, Vol. 15, No.1.
- W. Gulo. 2016. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: Grasindo.
- www.idx.co.id diakses pada tanggal 10 Juni 2022