

ABSTRAK

Pasar modal merupakan peranan penting bagi perekonomian suatu negara. Komponen penting yang berada dalam pasar modal ini adalah investor yang akan menyalurkan dananya terhadap perusahaan yang menjadi pilihannya. Informasi yang terdapat dalam laporan keuangan salah satunya adalah informasi arus kas. Alasan peneliti memilih perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi (*consumer goods*) karena perusahaan ini yang *go public* di bursa efek Indonesia dan laporan keuangannya selalu dipublikasikan. Selain itu perusahaan pada sektor barang dan konsumsi (*consumer goods*) pada saat sektor manufaktur mengalami kemunduran yang parah. Hal tersebut membuat saya tertarik untuk meneliti mengenai pengaruh Laporan Arus Kas terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang dan Konsumsi yang listing di BEI.

Pendekatan yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan yang berbentuk asosiatif kausal (*causal associative research*). Populasi dalam penelitian ini adalah semua saham perusahaan manufaktur sektor industri barang dan konsumsi (*consumer goods*) yang listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2017. Sampel diambil dengan metode purposive sampling. Dalam penelitian ini penulis menggunakan strategi arsip (*archival*). Uji Hipotesis dilakukan untuk menguji regresi linier sederhana.

Berdasarkan hasil penelitian, ditemukan bahwa tidak terdapat Pengaruh antara Arus Kas Operasional, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan terhadap Return Saham, dimana Pengaruh antara Arus Kas Operasional, Investasi, dan Pendanaan secara parsial maupun simultan. Investor mempertimbangkan indikator-indikator lain selain arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan dalam pengambilan keputusan investasinya dalam bentuk saham. Peneliti menyarankan untuk dilakukan penelitian lebih lanjut mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi return saham selain komponen arus kas dan laba bersih setelah pajak. Seperti total arus kas, suku bunga, laba kotor, EPS (*Earnings Per Share*) dan lain-lain

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

ABSTRACT

The capital market is an important role for the economy of a country. An important component that is in the capital market is investors who will channel their funds to the companies of their choice. Information contained in financial statements is one of them is cash flow information. The reason researchers chose manufacturing companies is the goods industry sector and consumer goods because this company that went public on the Indonesian stock exchange and its financial statements were always published. Besides companies in the goods and consumption sector (consumer goods) when the manufacturing sector suffered a severe setback, this made me interested in researching the effect of the Cash Flow Statement on Stock Returns on Manufacturing Companies in the Goods and Consumption Industry Sector which are listed on the IDX.

The approach used in this study is an approach in the form of causal associative research. The population in this study are all shares of manufacturing companies in the goods and consumption industry (consumer goods) which are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2017

Samples were taken by purposive sampling method. In this study the authors used archival strategies. Hypothesis testing is done to test simple linear regression.

Based on the results of the study, it was found that there was no influence between Operational Cash Flow, Investment Cash Flow, and Funding Cash Flow on Stock Returns, where the Influence between Operational Cash Flow, Investment and Funding was partially or simultaneously. Investors consider other indicators besides operating cash flows, investment cash flows, and funding cash flows in making investment decisions in the form of shares. Researchers suggest further research on the factors that affect stock returns in addition to the cash flow component and net income after tax. Such as total cash flow, interest rates, gross profit, EPS (Earnings Per Share) and other indicators.

Keywords: Operational Cash Flow, Investment Cash Flow, and Funding Cash Flow, Stock Returns

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL (Bahasa Indonesia).....	i
HALAMAN JUDUL (Bahasa Inggris).....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II.....	7
LANDASAN TEORI.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7

2.1.1.2 Fungsi Pasar Modal	7
2.1.1.3 Manfaat Pasar Modal	9
2.1.1.4 Pelaku Pasar Modal	10
2.1.2 Saham	13
2.1.2.1 Pengertian Saham	13
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham	13
2.1.3 Return Saham	16
2.1.3.1 Pengertian Return Saham	16
2.1.3.2 Jenis-Jenis Return saham	16
2.1.4 Laporan Keuangan	17
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	17
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan	17
2.1.4.3 Unsur-Unsur Laporan Keuangan	18
2.1.5 Laporan Arus Kas	20
2.1.5.1 Pengertian Laporan Arus Kas	20
2.1.5.2 Tujuan Laporan Arus Kas	21
2.1.5.3 Manfaat Laporan Arus Kas	22
2.1.5.4 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	23
2.1.5.5 Laporan Arus Kas dari Aktivitas Investasi	24
2.1.5.6 Laporan Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	25
2.2 Riset Empiris	26
2.3 Rerangka Pemikiran	33
2.4 Rerangka Teori	37
2.5 Pengembangan Hipotesis	37

BAB III	42
METODE PENELITIAN.....	42
3.1 Jenis Penelitian.....	42
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	42
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data	46
3.5 Teknik Analisis Data	47
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.1 Uji Normalitas	47
3.6.2 Uji Multikolinearitas	48
3.6.3 Uji Heteroskedastisitas	48
3.6.4 Uji Autokorelasi	48
3.7 Pengujian Hipotesis.....	49
3.7.1 Uji Parsial (Uji t).....	49
3.7.2 Uji Simultan (Uji F).....	49
BAB IV	51
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
4.1. Hasil Penelitian	51
4.1.1 Analisis Deskriptif Variabel.....	51
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	52
4.1.2.1 Uji Normalitas	53
4.1.2.2 Uji Heteroskedadistitas	53
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas	55
4.1.2.4 Uji Autokorelasi	56

4.1.3	Hipotesis.....	57
4.1.3.1	Pengujian Hipotesis H1: Pengaruh antara Arus Kas Operasional terhadap Return Saham.....	57
4.1.3.2	Pengujian Hipotesis H2: Pengaruh antara Arus Kas Investasi terhadap Return Saham.....	58
4.1.3.3	Pengujian Hipotesis H3: Pengaruh antara Arus Kas Pendanaan terhadap Return Saham.....	59
4.1.3.4	Pengujian Hipotesis H4: Pengaruh antara Arus Kas Operasional, Arus Kas Investasi, dan Arus Kas Pendanaan terhadap Return Saham.....	60
4.2.	Pembahasan.....	61
BAB V.....		65
KESIMPULAN DAN SARAN.....		65
5.1.	Kesimpulan.....	65
5.2.	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA.....		67
LAMPIRAN.....		71
LAMPIRAN A : Hasil Uji SPSS.....		72

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.....	28
Tabel Peneliti Terdahulu	28
Tabel 3.1.....	43
Tabel Sampel Diterima	43
Tabel 3.2.....	46
Tabel Defini Operasional Variabel	46
Tabel 4.1.....	51
Analisis Deskriptif	51
Tabel 4.2.....	53
Tabel 4.3.....	54
Hasil Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.3.....	55
Hasil Multikolinieristas	55
Tabel 4.4.....	56
Tabel Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.5.....	58
Tabel Pengujian Hipotesis 1	58
Tabel 4.6.....	59
Tabel Pengujian Hipotesis 2	59
Tabel 4.7.....	60
Tabel Pengujian Hipotesis 3	60
Tabel 4.8.....	60
Tabel Pengujian Hipotesis 4	60

Tabel 4.9..... 61

Tabel Pengujian koefisien determinasi Hipotesis 4 61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	36
Rerangka Pemikiran	36
Gambar 2.2	37
Rerangka Teori	37
Gambar 2.3	41
Pengembangan Hipotesis	41

