



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI IHSG**

SKRIPSI

Khofifah Jahrotunnisaa

1702015134

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI IHSG**

SKRIPSI

Khofifah Jahrotunnisaa

1702015134

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2021

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG”** merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagai bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta,  
Yang Menyatakan,



SEPULUH RIBU RUPIAH  
10000  
METERAI  
TEMPEL  
62264AJX513798935

(Khofifah Jahrotunnisaa)

NIM 17025134

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

**JUDUL** : **PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG**

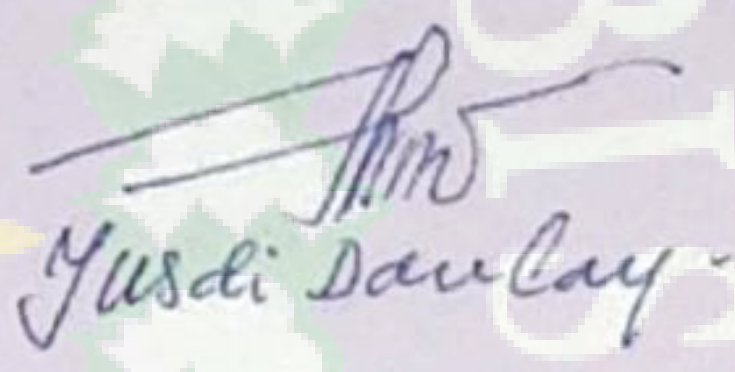
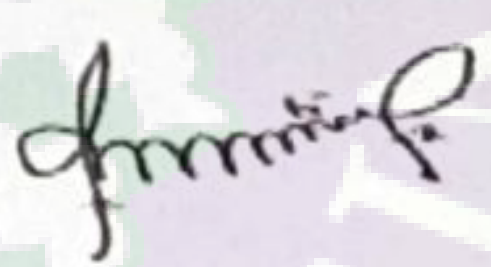
**NAMA** : **KHOFIFAH JAHROTUNNISA**

**NIM** : **1702025134**

**PROGRAM STUDI** : **MANAJEMEN**

**TAHUN AKADEMIK** : **2021**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi.

Pembimbing I	Yusdi Daulay, S.E., M.M.	
Pembimbing II	Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.	

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG**

Yang disusun oleh:  
Khofifah Jahrotunnisa  
1702025134

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA  
Pada tanggal : Agustus 2021

### Tim penguji

Ketua, merangkap anggota :



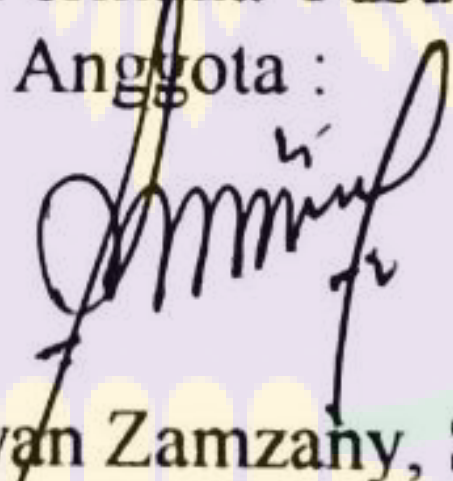
(Dr. H Asep Sutarman, MM.,MBA)

Sekretaris, merangkap anggota:



(Dr. Budi Permana Yusuf, MM)

Anggota :



(Faizal Ridwan Zamzany, SE.,MM)


**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. Hamka

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. Hamka



(Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M)



(Dr. Zulpahmi, S.E, M.Si.)

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. Hamka, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Khofifah Jahrotunnisa  
Nim : 1702025134  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof Dr. Hamka, **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Non-exclusive Royalty Free-Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul **“PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETRUN SAHAM PADA PERUSAHAAN IHSG”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof Dr HAMKA berhak menyimpan, mengalih medikan, mengelola dalam bentuk pangkalan data(database), merawat dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : jakarta  
Pada Tanggal : Agustus 2021  
Yang menyatakan,



(Khofifah Jahrotunnisa)

## ABSTRAK

**Khofifah Jahrotunnisa (1702025134)**

### **PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETRUN SAHAM PADA PERUSAHAAN IHSG**

*Skripsi, Program Strata Satu Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta*

Kata kunci: Informasi Laba, Arus kas dan Retrun saham

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh informasi laba dan arus kas terhadap retron saham pada perusahaan IHSG periode 2014 – 2019. Variable yang diteliti adalah informasi laba, arus kas dan retron saham. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan IHSG yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, dengan menggunakan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan perusahaan yang diunduh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) metode analisis data yang menggunakan analisis regresi linear berganda dengan waktu penelitian 2014 – 2019. Penelitian ini dihitung dan dianalisis dengan bantuan *software* SPSS24. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara persial (Uji t) variable informasi laba tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap arus kas dan retron saham tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap retron saham. Hasil uji F menunjukkan bahwa informasi laba dan arus kas secara simultan tidak berpengaruh terhadap retron saham.

## KATA PENGANTAR


Alhamdulillahirabbil'alamin, Puji dan syukur Penulis panjatkan Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas Rahmat dan Karunia yang telah diberikan kepada Penulis sehingga dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul: **PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI IHSG**. Skripsi ini

merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof Dr Hamka.

Penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materil sehingga Skripsi ini dapat selesai. Selain itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Prof Dr Hamka, Bapak Prof. Dr H Gunawan Suryoputro, M.Hum.
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof Dr Hamka, Bapak Dr Zulpahmi, S.E,M.M.
3. Ketua program studi Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Prof Dr Hamka , Bapak Dr Adityo Ari Wibowo, S.E,M.M.
4. Seluruh keluarga terutama kedua orang tua penulis, terima kasih atas segala dukungan dan motivasi yang telah diberikan serta Doa yang tidak pernah terhenti. semoga Allah SWT senantiasa merahmati kalian semua.
5. Terima kasih kepada teman-teman seperjuangan yang terus memotivasi dan segala bantuannya.

Jakarta, 15 Juni 2021



Penulis



## DAFTAR ISI

<b>SKRIPSI</b> .....	<b>i</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Permasalahan .....	6
1.2.1 <i>Identifikasi Masalah</i> .....	6
1.2.2 <i>Pembatasan Masalah</i> .....	6
1.2.3 <i>Perumusan Masalah</i> .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Terdahulu .....	9
2.2 Landasan Teori.....	28
2.2.1 <i>Teori Sinyal</i> .....	28
2.2.2 <i>Prediksi atau Peramalan</i> .....	28
2.2.3 <i>Laporan Keuangan</i> .....	31
2.2.4 <i>Laba Bersih</i> .....	31
2.2.5 <i>Arus Kas</i> .....	32
2.2.6 <i>Return Saham</i> .....	33

2.2.7	<i>Jenis Saham</i> .....	34
2.2.8	<i>Metode Pengukuran Return Saham</i> .....	36
2.4	Kerangka Pemikiran.....	37
2.5	Perumusan Hipotesis.....	37
<b>BAB III METODELOGI PENELITIAN</b>		
3.1	Metodelogi Penelitian .....	38
3.2	Operasionalisasi Variabel .....	38
3.3	Populasi dan Sampel.....	41
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	43
3.4.1	<i>Tempat dan Waktu Penelitian</i> .....	43
3.4.2	<i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	43
3.5	Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	43
3.5.1	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	44
3.5.2	<i>Analisis Manajemen Keuangan</i> .....	44
3.5.3	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> .....	44
3.5.4	<i>Analisis Koefisien Determinasi (<math>R^2</math>)</i> .....	45
3.5.5	<i>Analisis Koefisien Korelasi Parsial (<math>R</math>)</i> .....	46
3.5.6	<i>Adjusted <math>R^2</math></i> .....	47
3.5.7	<i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	47
3.5.8	<i>Pengujian Hipotesis</i> .....	50
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	53
4.1.1	<i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> .....	53
4.1.2	<i>Gambaran Umum IHSG</i> .....	54
4.1.3	<i>Profil Singkat Perusahaan Sampel</i> .....	54
4.2	Hasil Pengelolaan dan Pembahasan .....	57
4.2.1	<i>Analisis Manajemen Keuangan</i> .....	57
4.2.2	<i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	61
4.2.3	<i>Analisis Regresi Linier Berganda</i> .....	62
4.2.4	<i>Analisis Koefisien Determinasi (<math>R^2</math>)</i> .....	65
4.2.5	<i>Analisis Koefisien Korelasi Parsial (<math>R</math>)</i> .....	66

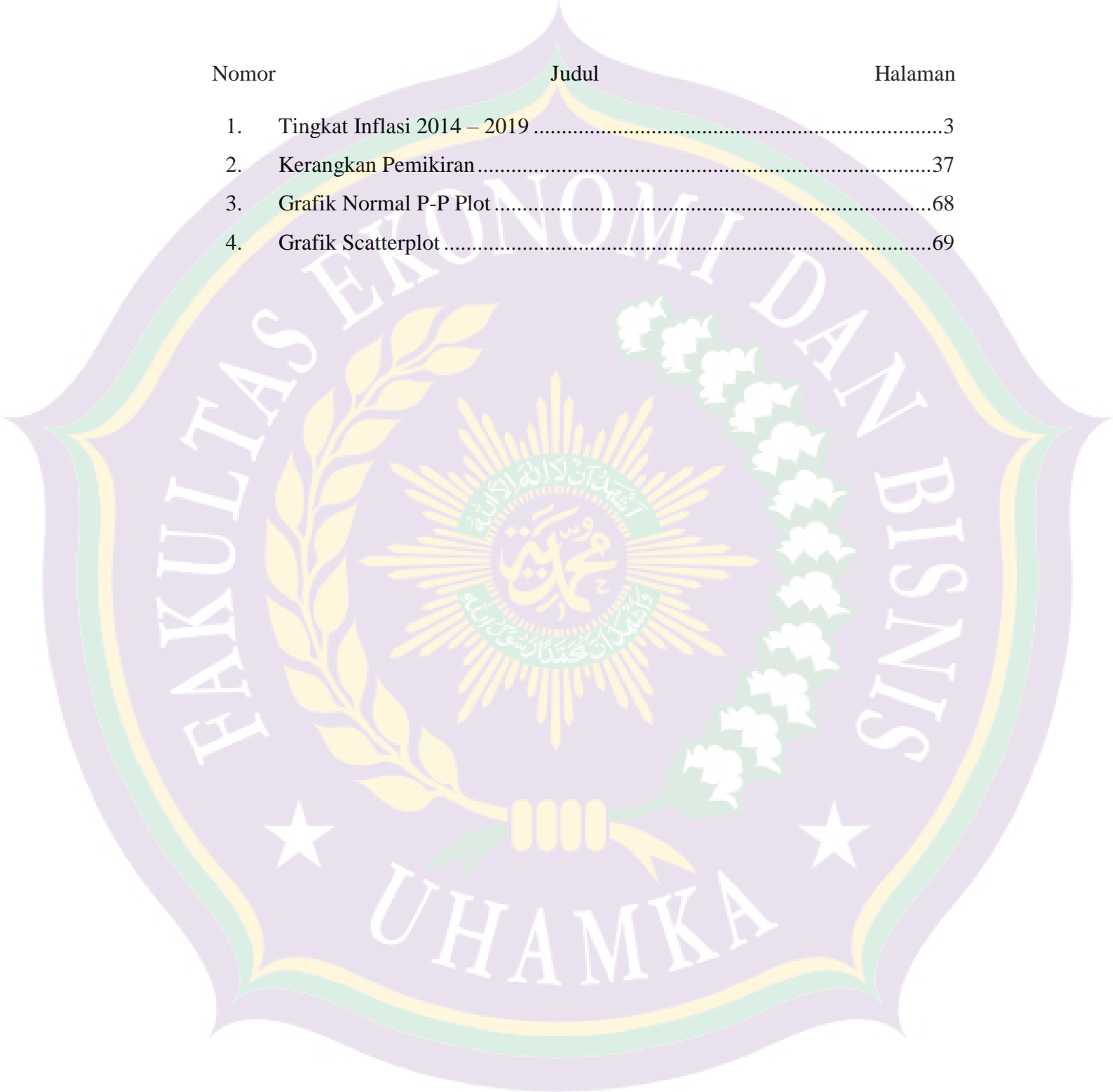
4.2.6 Analisis Koefisien Korelasi Ganda ( $R$ ).....	67
4.2.7 Adjusted $R^2$ .....	67
4.2.8 Uji Asumsi Klasik.....	67
4.2.9 Pengujian Hipotesis.....	72
4.3 Pembahasan.....	73
4.3.1 Pengaruh Informasi laba Terhadap Return Saham.....	73
4.3.2 Pengaruh Arus kas Terhadap Return Saham .....	74
4.3.3 Pengaruh Informasi Laba dan Arus Kas terhadap Return Saham.....	75
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	76
5.2 Saran-saran.....	78
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>79</b>

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu landasan Teori.....	20
2.	Operasional Variabel.....	40
3.	Data Perusahaan Dan Sempel.....	42
4.	Pedoman Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi.....	45
5.	Laba Perusahaan IHSG Tahun 2014 – 2019.....	57
6.	Perhitungan Arus Kas Tahun 2014 – 2019.....	58
7.	Perhitungan Return Saham Tahun 2015 – 2019.....	59
8.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	60
9.	Hasil Analisis Linier Berganda.....	61
10.	Hasil <i>Casewise Diagnostics Casewise Diagnostics</i> .....	63
11.	Hasil Analisis Koefisien Determinasi.....	64
12.	Hasil Analisis Koefisien Korelasi Parsial X1 Terhadap Y.....	65
13.	Hasil Analisis Koefisien Korelasi Parsial X2 Terhadap Y.....	65
14.	Hasil Uji Normalitas.....	67
15.	Hasil Uji Auto Korelasi.....	70
16.	Hasil Uji F.....	72

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Tingkat Inflasi 2014 – 2019 .....	3
2.	Kerangka Pemikiran .....	37
3.	Grafik Normal P-P Plot .....	68
4.	Grafik Scatterplot .....	69



## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Data Laba Tahun 2014 – 2019 .....	1/13
2.	Data Arus Kas Tahun 2014 – 2019 .....	2/13
3.	Data Re-trun Saham Tahun 2014 – 2019 .....	3/13
4.	Hasil Output SPSS .....	4/13
5.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi .....	9/13
6.	Surat Tugas .....	10/13
7.	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing I .....	11/13
8.	Catatan Konsultasi Dosen Pembimbing II .....	12/13
9.	Daftar Riwayat Hidup .....	13/13

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

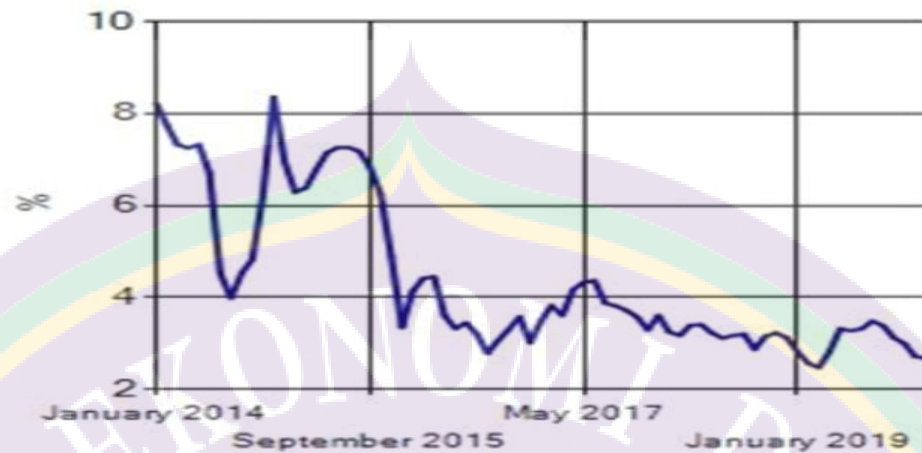
Pasar modal dianggap sebagai salah satu indikator ekonomi dalam suatu negara. Ketika pasar modal menunjukkan peningkatan maka dapat menjadi indikator bahwa perekonomian negara tersebut sedang menunjukkan perkembangan. Sebaliknya apabila pasar modal sedang lesu maka dapat menjadi indikator bahwa perekonomian negara tersebut sedang mengalami penurunan ataupun mengalami inflasi. Seiring dengan berkembangnya pasar modal di Indonesia, tentu berkembang pula perusahaan-perusahaan yang *listing* di pasar modal tersebut. Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan suatu tempat yang menyediakan sarana bagi perusahaan dan investor dalam melakukan transaksi jual beli efek/sekuritas. Selain sebagai salah satu indikator perekonomian negara, pasar modal juga berperan penting dalam membantu perusahaan mendapatkan tambahan sumber pendanaan yang sangat dibutuhkan oleh perusahaan.

Investor merupakan pelaku pasar yang berperan di pasar modal. Salah satu pilihan berinvestasi di pasar modal merupakan investasi dan penanaman modal dalam bentuk saham yang kepemilikan atau pembelian saham-saham perusahaan terbuka oleh para investor dengan tujuan untuk mendapatkan pendapatan (*return*) sebagai keuntungan. Dalam pasar modal, perusahaan yang memiliki kinerja bagus akan mempunyai kesempatan relatif besar untuk mendapatkan dana dari masyarakat dibandingkan dengan perusahaan yang tidak mempunyai prospek yang jelas.

Perasaanaman ini diperoleh karena para investor memperoleh informasi yang jelas, wajar, dan tepat waktu sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasinya. *Return* memungkinkan investor untuk membandingkan keuntungan *actual* ataupun keuntungan yang diharapkan yang disediakan oleh berbagai investasi pada tingkat pengembalian yang diinginkan (Linda, 2005). Informasi mengenai kinerja perusahaan sangat diperlukan oleh para investor dalam melakukan aktivitas investasi di pasar modal. Informasi yang berhubungan dengan kondisi perusahaan umumnya ditunjukkan dalam laporan keuangan yang merupakan salah satu ukuran kinerja perusahaan. Pemahaman tentang kondisi keuangan perusahaan setidaknya akan memberikan gambaran dasar meliputi: aset perusahaan, kewajiban, jumlah pendapatan/biaya, jumlah dan komposisi saham yang dimiliki serta dana yang tersedia untuk melakukan investtasi.

Keberadaan informasi laba dan arus kas dipandang oleh pemakai informasi sebagai hal yang saling melengkapi guna mengevaluasi kinerja perusahaan selain dari dua ukuran akuntansi tersebut kreditor maupun investor perlu memperhatikan karakteristik keuangan di masing-masing perusahaan. Perbedaan karakteristik keuangan yang berbeda- beda disetiap perusahaan mampu menyebabkan relevansi angka akuntansi yang tidak terdapat di setiap perusahaan. Menurut Sartono (2001) ukuran perusahaan dapat digunakan untuk mewakili karakteristik keuangan perusahaan. Ukuran perusahaan mencerminkan besar kecilnya perusahaan yang berhubungan dengan peluang dan kemampuan untuk bisa masuk ke pasar modal dan jenis pembiayaan eksternal lainnya yang menunjukkan kemampuan perusahaan.(rizal).





**Gambar 1**

**Tingkat Inflasi 2014 – 2019**

Tingkat inflasi dari tahun 2014 sampai dengan 2019 mengalami fluktuatif atau naik turun. Dimana pada Januari 2014 tingkat inflasi sebesar 8,22%, kemudian pada Februari 2014 turun menjadi 7,75%. Namun pada Desember 2014 mengalami kenaikan yang tajam menjadi 8,36%. Inflasi terendah terjadi pada Agustus 2016 yaitu sebesar 2.79%.

Selain inflasi, resiko yang mungkin akan terjadi dalam kehidupan seperti kesehatan, perekonomian, atau resiko lainnya yang mungkin akan terjadi. Tidak bisa dipungkiri bahwa investasi sangat diperlukan karena akan mendapatkan penghasilan tambahan sehingga dapat memenuhi kebutuhan hidup yang terus bertambah. Investasi adalah pengeluaran yang dilakukan untuk membeli aktiva riil saat ini yang bertujuan untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar dimasa mendatang (Putra dan Dana, 2016). Sebagian besar penghasilan yang diperoleh akan dipergunakan untuk kegiatan konsumsi dalam rangka memenuhi kebutuhan primer, sekunder, maupun tersier. Akan tetapi, kebutuhan dimasa yang akan datang ataupun kebutuhan mendesak terkadang tidak dimasukkan dalam alokasi

pengeluaran sebagai pengurangan penghasilan. Disinilah diperlukannya investasi untuk mengalokasikan sebagian penghasilan yang kita peroleh untuk memenuhi kebutuhan dimasa yang akan datang.

Besar kecilnya perusahaan dapat mempengaruhi kemampuan perusahaan dalam menanggung risiko yang mungkin terjadi akibat dari situasi yang dihadapi perusahaan berkaitan dengan operasinya (Jundan, 2012 : 4). Untuk mengukur nilai ukuran perusahaan dapat diukur dengan menggunakan total aset, modal, atau penjualan perusahaan. Semakin besar aset perusahaan, artinya semakin banyak modal yang ditanam, dan penjualan maka semakin banyak pula perputaran uang dan semakin besar perusahaan tersebut.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup menguat 72 poin (1,19%) ke level 6.195. Indeks IHSG juga menguat 14 poin (1,53%) ke level 938. Pada pembukaan perdagangan pagi tadi, IHSG menguat 22 poin (0,37%) ke level 6.141. Indeks IHSG juga menguat 5 point (0,52%) ke level 929. Pada pukul 09.30 IHSG masih berada di zona hijau namun mengalami penurunan ke level 6.133 IHSG bergerak ke zona merah pukul 09.06, turun 11 point (0,16%) ke level 6.110. arus kas mempunyai hubungan yang lebih kuat dengan expected return saham dibanding hubungan total arus kas dengan return.

Informasi laba bersih memberikan peranan bagi investor untuk menanamkan modalnya pada suatu perusahaan. Jika laba bersih suatu perusahaan tinggi maka return yang akan diperoleh oleh investor cenderung tinggi, maka dari hal tersebut investor lebih berminat untuk menanamkan modalnya. Penelitian yang dilakukan oleh Putriani dan Sukartha (2014) menunjukkan bahwa laba bersih berpengaruh

terhadap return saham. Aktivitas operasi adalah aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan. Livnat dan Zarowin (1990) dalam Daniati (2006) yang menguji komponen arus kas menemukan bukti bahwa komponen

Secara teori, semakin tinggi arus kas operasional perusahaan maka semakin tinggi kepercayaan investor pada perusahaan tersebut, sehingga semakin besar pula nilai *expected return* saham. Sebaliknya, semakin rendah arus kas operasional perusahaan maka semakin kecil kepercayaan investor pada perusahaan tersebut, sehingga semakin kecil pula nilai *expected return* saham. Adapun beberapa penelitian yang mendukung dalam memprediksi arus kas di masa mendatang perusahaan yaitu penelitian yang dilakukan oleh Triyono (2011) dengan hasil penelitian menunjukkan bahwa laba bersih, arus kas operasi, perubahan piutang, perubahan persediaan dan perubahan hutang berpengaruh signifikan terhadap arus kas aktivitas operasi di masa mendatang. Penelitian Migayana dan Ratnawati (2014) dengan hasil penelitian menunjukkan laba bersih, perubahan persediaan, dan perubahan utang memiliki pengaruh secara signifikan terhadap arus kas 1 tahun ke depan, sedangkan perubahan piutang tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap arus kas 1 tahun ke depan. terhadap arus kas aktivitas operasi masa depan, sedangkan ukuran perusahaan dan persediaan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap arus kas aktivitas operasi masa depan. Penelitian Sulistyawan dan Septiani (2019) dengan hasil penelitian menyatakan bahwa laba bersih, arus kas operasi, perubahan piutang usaha, perubahan utang usaha, perubahan persediaan dan perubahan beban depresiasi berpengaruh signifikan dalam memprediksi arus kas operasi di masa depan.

Dari berbagai pendapat dan hasil penelitian yang berbeda antar peneliti terdahululah yang menjadi dasar dilakukan penelitian ini, yaitu untuk menganalisis pengaruh volume perdagangan saham dan ukuran perusahaan terhadap return saham. Sehingga peneliti tertarik untuk mengembangkannya dengan judul **“Pengaruh Informasi Laba dan Arus Kas terhadap Return Saham yang terdaftar di IHSG”**.

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Bedasarkan penelitian terdahulu yang telah diuraikan sebelumnya, maka pertanyaan yang diajukan dalam penelitian ini dinyatakan sebagai berikut :

1. Laba secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.
2. Tidak semua informasi laporan keuangan yang dimiliki oleh perusahaan dapat diakses dengan mudah dan cepat.
3. Pemakaian laporan keuangan tidak memperoleh informasi yang akurat untuk dijadikan acuan dalam pengambilan keputusan
4. Hasil penelitian terdahulu yang tidak konsisten mengenai pengaruh komponen laba dan arus kas terhadap retrun saham

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Untuk memfokuskan penelitian agar masalah yang diteliti memiliki ruang lingkup dan arah yang jelas, maka penulis memberikan batasan masalah yang akan dibahas yaitu pengaruh informasi laba dan arus kas yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

5. Apakah terdapat pengaruh arus kas secara parsial terhadap retron saham pada perusahaan IHSG yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019?
6. Apakah terdapat pengaruh informasi laba secara parsial terhadap retron saham pada perusahaan IHSG yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019?
7. Apakah pengaruh informasi laba dan arus kas simultan terhadap retron saham pada perusahaan IHSG yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Dari rumusan masalah di atas, tujuan yang ingin dicapai penulis adalah sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh secara parsial laba terhadap harga saham.
2. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh arus kas terhadap harga saham.
3. Untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh laba dan arus kas terhadap harga saham.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

1. Manfaat Teoritis

Untuk memperbaiki kinerja perusahaan yang pada akhirnya dapat memaksimalkan nilai perusahaan, hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan masukan dan acuan.

## 2. Manfaat Praktis

### 1) Bagi investor dan calon investor

Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan investasi dengan melihat harga saham perusahaan.

### 2) Bagi akademik

Hasil yang digunakan dapat menjadi referensi untuk penelitian yang berkaitan dengan pengaruh informasi laba dan arus kas terhadap return saham pada perusahaan yang terdaftar di IHSG.

### 3) Bagi peneliti

Penelitian ini bermanfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan menambah wawasan mengenai pengaruh informasi laba dan arus kas terhadap retron saham pada perusahaan yang terdaftar di IHSG

## DAFTAR PUSTAKA

- Adiwiratama, J. (2012). Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas dan Size Perusahaan terhadap return Saham (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 2(1).
- Ali, U., Ormal, L., & Ahmad, F. (2018). Impact of free cash flow on profitability of the firms in automobile sector of Germany. *Journal of Economics and Management Sciences*, 1(1), 57-67.
- Alviansyah, M. R., Suzan, L., & Kurnia, K. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011–2015). *eProceedings of Management*, 5(1).
- Andriana, S., & Halim, A. (2016). Analisis pengaruh laba akuntansi, total arus kas dan size perusahaan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 4(1).
- Indriastuti, A., & Nafiah, Z. (2017). Pengaruh volume perdagangan, kurs dan risiko pasar terhadap return saham. *Jurnal Stie Semarang (Edisi Elektronik)*, 9(1), 57-66.
- Daniati, Ninna., Dan Suhairi. 2006."Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, Size Perusahaan Terhadap Expected Return Saham". Makalah SNA IX
- Ferdinand, Augusty. (2014). Metode Penelitian Manajemen. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Gresna Buana, Mulya Haryanto. 2016 , "Pengaruh Risiko Pasar , Nilai Tukar , Suku Bunga Dan Volume Perdagangan Terhadap Return Saham." Ejournal Universitas Diponegoro . Vol. 5 No. 2. ISSN (Online): 2337-3792
- Harahap, Sofyan Syafri. 2011. Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan. Edisi Pertama Cetakan Ke Sepuluh. Jakarta : PT Bumi Aksara.
- Harjono Sunardi. (2010). Pengaruh Penilaian Kinerja Dengan ROI Dan EVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, Vol.2 No.1 Hal: 70-92

- Heizer, Jay Dan Barry Render. 2009. Manajemen Operasi Buku 1 Edisi 9. Jakarta: Salemba Empat
- Jogiyanto, 2014. Teori Portofolio Dan Analisis Investasi (Edisi Ke 10). Yogyakarta :BPFE
- Kieso, Weygandt, Dan Warfield. 2008. Akuntansi Intermediate. Edisi Kedua Belas. Erlangga, Jakarta
- Kuncoro, Mudrajad (2018). Metode Kuantitatif Edisi Kelima. Yogyakarta: Unit Penerbit Dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN
- Kuncoro, Mudrajad Metode Kuantitatif, Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN, 2014
- Legiman, Fachreza Muhammad, Et Al. 2015. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Return* Saham Pada Perusahaan Agroindustry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2012. Jurnal EMBA, Vol.3 No.3
- Lupiyoadi, Rambat Dan Ridho Bramulya Ikhsan. (2015). Praktikum Metode Riset Bisnis. Jakarta: Salemba Empat
- Meidiyustiani, Rinny. 2016. "Pengaruh Modal Kerja, Ukuran Perusahaan Pertumbuhan Penjualan, Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010- 2014". Jurnal Akuntansi Dan Keuangan. Volume 5, Nomor 2
- Migayana, Dan Andalan Tri Ratnawati. 2014. Analisis Pengaruh Laba Bersih Dan Komponen Akrua Terhadap Arus Kas Di Masa Mendatang. Media Ekonomi Dan Manajemen Vol. 29, No. 2, Juli 2014
- Muhammad Yusra, Pengaruh Frekuensi Perdagangan , Trading Volume, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan Trading Day Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Volume 7, Nomor 1, Februari 2019 Issn : 2301-4717
- Narsa, I Made .Rerangka Dasar Riset-Riset Kontijensi: Sebuah Kajian Literatur (Bagian 1 Dan Bagian 2) : Program Studi Akuntansi, FE UPN Veteran Yogyakarta, 2008



- Putra, I Made Gunartha Dwi Dan Dana, I Made. 2016. Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Farmasi Di BEI. E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No. 11, ISSN : 2302-8912.
- Rahmawati, Novia. (2019). Pengaruh Frekuensi Perdagangan Saham, Volume Perdagangan Saham, Suku Bunga, Dan Kurs Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2016-2018). Doctoral Dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta
- Rizqiyana, Amaliya, & Arfianto, E. D. (2019). Pengaruh Ambiguity, Market Risk Premium, Market To Book, Size, Dan Momentum Terhadap *Returns* saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45 Periode 2017-2018. *Diponegoro Journal Of Management*, 8(4), 70-79
- Sartono, Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE
- Sartono, R. A. (2001). *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. Edisi 4. Yogyakarta: BPFE
- Sulistiyawan, Wahyu Dan Aditya Septiani. 2015. Pengaruh Laba Bersih, Arus Kas Operasi Dan Komponen-Komponen Akrual Dalam Memprediksi Arus Kas Operasi Di Masa Depan. *Diponegoro Journal Of Accounting* Vol. 4, No. 4, Hal. 1-11
- Triyono. 2011. Dampak Kualitas Laba Terhadap Kemampuan Prediksi Laba, Arus Kas, Dan Komponen Akrual. *Simposium Nasional Akuntansi XIV Aceh*
- Utami, Wikan Budi. 2014. Analisis Pengaruh EVA, ROA, Dan ROE Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta Tahun 2006-2008. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, Vol. 14, No. 02
- Widodo. 2017. *Metodelogi Penelitian Populer Dan Praktis*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada