



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN* SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX*
(JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014-2018**

SKRIPSI

Rahmat Hidayatullah

1502015233

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2020



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN* SAHAM JAKARTA *ISLAMIC INDEX*
(JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014-2018**

SKRIPSI

Rahmat Hidayatullah

1502015233

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP *RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018*”** merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagian 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 hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 08 Februari 2020

Yang Menyatakan,



Rahmat Hidayatullah

NIM 1502015233

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

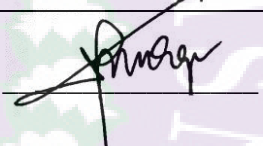
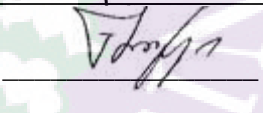
NAMA : **RAHMAT HIDAYATULLAH**

NIM : **1502015233**

PROGRAM STUDI : **AKUNTANSI**

TAHUN AKADEMIK : **2015**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	M. Nurrasyidin, SE, M. Si.	
Pembimbing II	Ahmad Sonjaya, SE., MM.	

Mengetahui,

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

Sumardi, SE., M.Si.

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP *RETURN SAHAM* JAKARTA *ISLAMIC INDEX* (JII) YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Yang disusun oleh:

Rahmat Hidayatullah
1502015233

telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal : 26 Februari 2020

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :

(Daram Heriansyah, SE., M.Si.)

Sekretaris, merangkap anggota :

(M. Nurrasyidin, SE., M.Si.)

Anggota :

(Sumardi, SE, M. Si.)

Mengetahui,

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

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

(Sumardi, SE, M. Si.)

(Dr. Nuryadi Wijharjono, SE, MM.)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

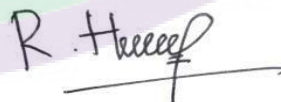
Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rahmat Hidayatullah
NIM : 1502015233
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **“PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 08 Februari 2020
Yang Menyatakan,



(Rahmat Hidayatullah)

ABSTRAK

Rahmat Hidayatullah (1502015233)

PENGARUH ARUS KAS OPERASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX (JII) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018

Skripsi, Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta

Kata Kunci : Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, dan Return Saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi terhadap Return Saham. Variabel yang diteliti adalah “Arus Kas Operasi (AKO), dan Laba Akuntansi (LAK) terhadap Harga Saham”. Metode yang digunakan di dalam penelitian ini adalah metode eksplanasi.

Metode pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* (memilih sampel dengan pertimbangan tertentu). Sampel perusahaan terdiri dari 13 (tiga belas) perusahaan Jakarta Islamic Index (JII) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk periode tahun 2014 sampai dengan tahun 2018. Teknik pengolahan data menggunakan SPSS Versi 24.0 yaitu menggunakan uji analisis akuntansi, analisis statistik, uji normalitas, analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel AKO (X_1) memiliki nilai memiliki $t_{hitung} 1.125 < t_{tabel} 1,99897$ di mana nilai signifikansi $0,265 < 0,05$, sehingga dapat diinterpretasikan bahwa AKO berpengaruh terhadap Return Saham. LAK memiliki $t_{hitung} -0.020 < t_{tabel} -1,99897$ di mana nilai signifikansi $0.984 > 0,05$. Sehingga dapat disimpulkan bahwa H_2 ditolak yang berarti LAK tidak berpengaruh terhadap return saham.

Secara simultan dalam penelitian ini ditolak yang AKO dan LAK secara simultan tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan nilai *Adjusted R Square* sebesar 12,5% dan sisanya 87,5% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Oleh sebab itu, disarankan kepada penelitian selanjutnya agar dapat menambah periode pengamatan, jumlah sampel dan menambah variabel lain yang belum diteliti, misalnya *Economic Value Added*, *residual income*, *Beta*, *Book Value To Market Equity*, *EPS*, *DER*, *DPR*, *ROA*, *ROE*, *ROI* lainnya agar hasil penelitian generalisasinya lebih luas.

ABSTRACT

Rahmat Hidayatullah (1502015233)

THE INFLUENCE OF OPERATING CASH FLOWS AND ACCOUNTING PROFIT TOWARDS THE ISLAMIC INDEX (JII) STOCK RETURN LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018.

Thesis, Undergraduate Program in Accounting Study Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020. Jakarta

Keywords: Operating Cash Flow, Accounting Profit, and Stock Return.

This study aims to determine the effect of Operating Cash Flow and Accounting Earnings on Stock Returns. The variables studied were "Operating Cash Flow (AKO), and Accounting Profit (LAK) to Share Prices". The method used in this study is the explanation method.

The method of taking samples with the method of purposive sampling (choosing samples with certain considerations). The sample of companies consists of 13 (thirteen) Jakarta Islamic Index (JII) companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2014 to 2018. Data processing techniques using SPSS Version 24.0, namely using the accounting analysis test, statistical analysis, normality test, multiple linear regression analysis, classical assumption test, hypothesis test, and coefficient of determination.

The results showed that the AKO variable (X1) had a value of $t_{\text{count}} 1.125$ $<t_{\text{table}} 1.99897$ where the significance value was $0.265 <0.05$, so it can be interpreted that AKO has an effect on Stock Return. LAK has $t_{\text{count}} -0.020$ $<t_{\text{table}} -1.99897$ where the significance value is $0.984 > 0.05$. So it can be concluded that H_2 is rejected which means LAK has no effect on stock returns.

Simultaneously in this study it was rejected that AKO and LAK simultaneously had no effect on stock returns with an Adjusted R Square value of 12.5% and the remaining 87.5% was explained by other variables not included in this study.

Therefore, it is recommended to further research in order to increase the observation period, the number of samples and add other variables that have not been studied, such as Economic Value Added, residual income, Beta, Book Value To Market Equity, EPS, DER, DPR, ROA, ROE, Other ROI so that the results of broader generalization research.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis mengucapkan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah_Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini serta salam dan shalawat kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju ke zaman yang terang benderang yang dapat kita rasakan sampai hari ini. Pada kesempatan ini saya penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr.Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak M Nurrasyidin.,SE.,M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, dan koreksi serta saran-saran hingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Bapak Ahmad Sonjaya, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang juga telah menyempatkan waktunya untuk membimbing peneliti dan memberikan masukan dan saran-saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu, wawasan serta bantuan dalam segala hal kepada peneliti.

10. Seluruh Staf Pengajar, Staf Security, dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Prof. DR. HAMKA khususnya atas kontribusi dan bantuan yang telah diberikan.
11. Kepada kedua orang tua saya dan juga saudara perempuan saya yang selalu memberikan semangat dan dukungan terbaiknya hingga tiada keraguan untuk menuntut ilmu di setiap hari.
12. Kepada Pakde dan Bude Sumaidi, Mas Puji, Mba Ita, Mas Ismu, Mas Tria, Mba Indah, Nissa, Paklek Topo, Bulek Siti, Sita, Raihan, Keluarga besar di Jambi dan Palembang, Keluarga besar Bligo dan keluarga besar Bani Sanadi dalam membantu dukungan moral secara langsung.
13. Kepada Bang Job, Bang Baihaqi, Fitri Amalia Shabiroh, Dian Sari, Ari, Trisna, Nadia, Mibras, Sambas, Fikri, Wulan Puspita Sari, Fitri Handayani, Susan Pebrianti, Abdullah Syafi'i, Aditya Putra, Wahyu Adi Sucipto, Aldi, Erika, Aris, Ika, Salsa, Ressa, Lae Agra yang selalu memberi semangat dan membantu dalam mengejar penulisan skripsi ini.
14. Bapak Lilik Y.Nugroho, Ibu Yuwan Eunike, Bapak Ahmad Yani, Bapak Sugihartono, Bapak David Mamesa, Bapak Bagus Rudianto, Kang Asep Nurcahya, Bang Darman, Bang Guntur, Mas Aziz, Mas Rizky, Kang Hadi, Mba Qorin, Sarwan Haris Abadi, dan semua tim Komersil SJ yang telah berkontribusi positif dalam perizinan dan dukungan ini.
15. Kepada Irfan Junaidi yang memberi dukungan penuh serta pesan moral yang diberikan.
16. Kepada Diandra Rizko Siswanto yang selalu berbagi ilmu untuk membantu penyelesaian penulisan skripsi ini.
17. Kepada Didik Budi Asmara, guru yang mengajarkan pengolahan data secara baik dan benar yang sangat bermanfaat dan membantu penulisan ini.
18. Kepada Fadhilatuz Zuhroh dalam memberi motivasi dan semangat demi memperjuangkan penyelesaian penulisan skripsi ini.
19. Kepada Yusup Aris Andika dalam memberi dedikasi yang positif, *sharing* dan waktu yang bermanfaat demi membantu memperjuangkan penyelesaian penulisan skripsi ini.

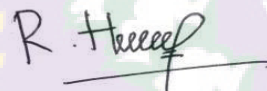
20. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan kontribusi serta masukan positif kepada penulis.

Semoga semua kebaikan yang telah diberikan akan dibalas oleh Allah SWT. Akhir kata, saya mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini terdapat banyak kesalahan yang tidak disadari. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 08 Februari 2020

Penulis



(Rahmat Hidayatullah)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	4
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	4
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	5
1.2.3 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Telaah Pustaka.....	14
2.2.1 Arus Kas Operasi.....	14
2.2.2 Laba Akuntansi.....	15
2.2.3 Return Saham	16
2.2.3.1 Macam-macam Return	17

2.2.3.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham	19
2.2.4 Pasar Modal.....	22
2.2.4.1 Pengertian Pasar Modal	22
2.2.4.2 Fungsi Pasar Modal	22
2.2.4.3 Instrumen Pasar Modal	24
2.2.5 Teori Signal.....	26
2.2.6 Teori Stakeholder	26
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
2.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Return Saham.....	28
2.3.2 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap Return Saham	29
2.4 Rumusan Hipotesis.....	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian.....	31
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	31
3.3 Populasi dan Sampel.....	36
3.3.1 Populasi.....	36
3.3.2 Sampel.....	36
3.4 Teknik Pengumpulan Data	40
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	40
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	40
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	41
3.5.1 Analisis Akuntansi.....	41
3.5.2 Analisis Statistik Deskriptif	43
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	44
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.5.5 Uji Hipotesis	48
3.5.6 Analisis Koefisien Korelasi	51
3.5.7 Analisis Koefisien Determinasi (R)	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	54
4.1.1 Lokasi Penelitian.....	54

4.1.2 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	54
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan	57
4.1.3.1 PT AKR Corporindo Tbk	57
4.1.3.2 Astra International Tbk	57
4.1.3.3 PT. Bumi Serpong Damai Tbk	59
4.1.3.4 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	60
4.1.3.5 Indofood Sukses Makmur Tbk	61
4.1.3.6 Kalbe Farma Tbk	62
4.1.3.7 Lippo Karawaci Tbk	62
4.1.3.8 Semen Indonesia (Persero) Tbk	63
4.1.3.9 PT. Summarecon Agung Tbk	64
4.1.3.10 Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	65
4.1.3.11 United Tractors Tbk	66
4.1.3.12 Unilever Indonesia Tbk	66
4.1.3.13 Wijaya Karya Tbk	67
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	68
4.2.1 Arus Kas Operasi (AKO)	68
4.2.2 Laba Akuntansi (LAK)	69
4.2.3 Return Saham (RS)	71
4.3 Analisis Akuntansi	81
4.3.1 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Return Saham	81
4.3.2 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap Return Saham	85
4.3.3 Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi terhadap Return Saham	89
4.4 Analisis Statistik	92
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	92
4.4.2 Analisis Regresi Linear Berganda	93
4.4.3 Uji Asumsi Klasik	94
4.4.4 Pengujian Hipotesis	100
4.4.5 Analisis Koefisien Determinasi	102
4.4.6 Interpretasi	102

BAB V PENUTUP

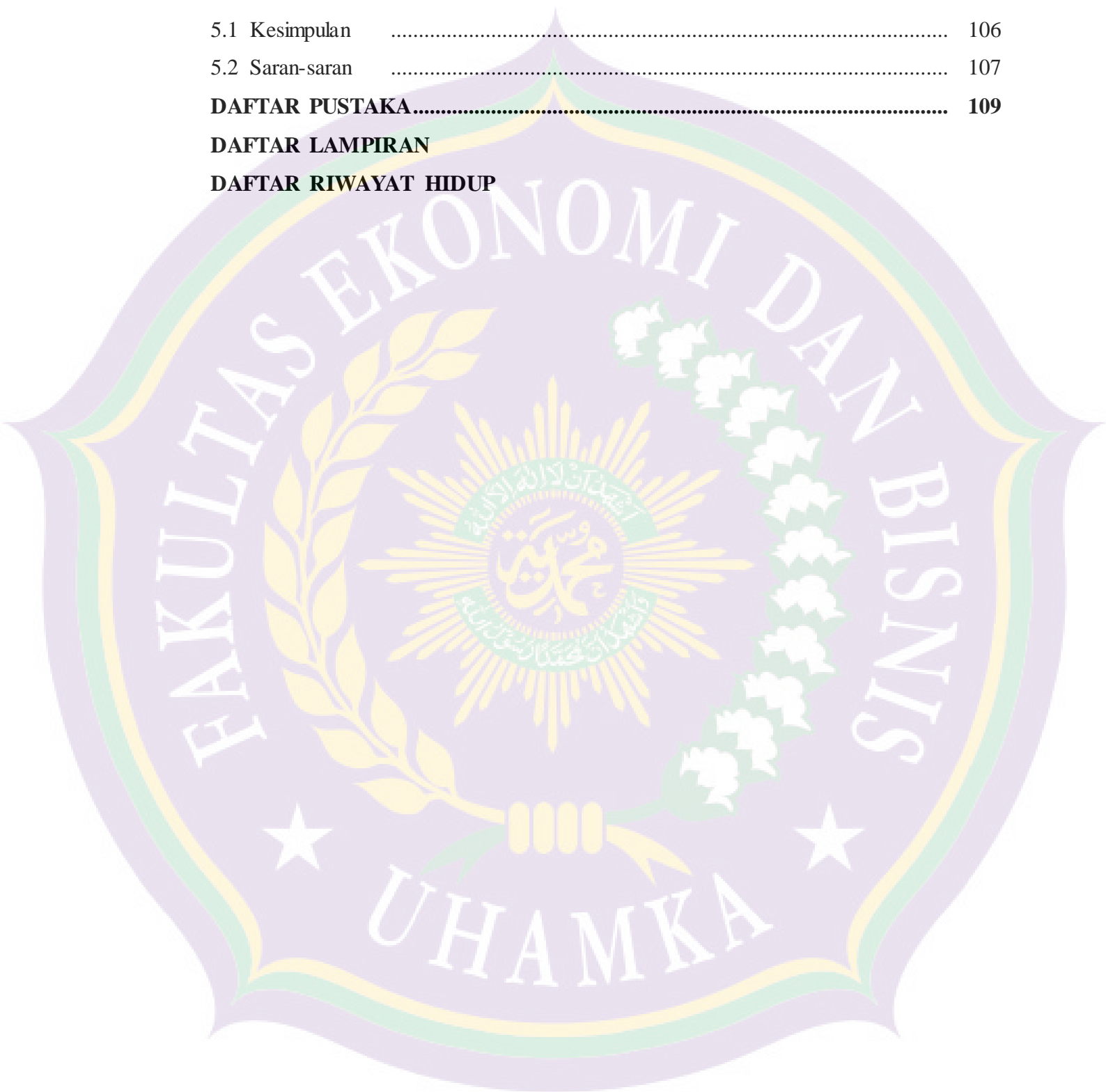
5.1 Kesimpulan 106

5.2 Saran-saran 107

DAFTAR PUSTAKA..... 109

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	10
2.	Operasional Variabel Penelitian	35
3.	30 Emiten BEI Jakarta Islamic Index (JII).....	38
4.	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	40
5.	Pengukuran Uji Durbin-Waston	48
6.	Kategori Koefisien Korelasi.....	52
7.	Perkembangan Pasar Modal di Indonesia	55
8.	Data Variabel Arus Kas Operasi Tahun 2014-2018	69
9.	Data Variabel Laba Akuntansi Tahun 2014-2018	70
10.	Data Variabel Return Saham Tahun 2014-2018	71
11.	Rata-rata Arus Kas Operasi X_1	73
12.	Rata-rata Laba Akuntansi X_2	76
13.	Rata-rata Arus Return Saham Y.....	79
14.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Return Saham.....	82
15.	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap Kinerja Keuangan	86
16.	Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi terhadap Return Saham.....	89
17.	Statistik Deskriptif.....	92
18.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	93
19.	Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogrov-Smirnov Test	95
20.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	97
21.	Hasil Uji Autokorelasi.....	99
22.	Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson.....	99
23.	Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	100
24.	Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Simultan F).....	101
25.	Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi.....	102
26.	Interpretasi Hasil Pengujian Hipotesis	103

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30
2.	Grafik Normal <i>Profitability Plot</i>	96
3.	Grafik <i>Scatterplot</i>	98
4.	Kurva t hitung terhadap t tabel	100

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar 30 Emiten BEI Jakarta Islamic Index (JII) 2014-2018	1/20
2	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Jakarta Islamic Index Tahun 2014-2018.....	2/20
3	Rekapitulasi Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi dan Harga Saham 13 Perusahaan JII Tahun 2014-2018.....	3/20
4	Hasil Perhitungan Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi dan Return Saham.....	5/20
5	Hasil Pengujian Analisis Statistik Deskriptif SPSS Versi 24.0.....	7/20
6	Hasil Pengujian Regresi Linear Berganda SPSS Versi 24.0.....	7/20
7	Hasil Pengujian One-Sample Kolmogorov-Smirnov SPSS Versi 24.0	8/20
8	Hasil Output SPSS Versi 24.0 Grafik Normal Profitability Plot.....	8/20
9	Hasil Pengujian Multikolinearitas SPSS Versi 24.0.....	9/20
10	Hasil Output SPSS Versi 24.0 Grafik Scatterplot.....	9/20
11	Hasil Pengujian Autokorelasi SPSS Versi 24.0	10/20
12	Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson.....	10/20
13	Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) SPSS Versi 24.0.....	10/20
14	Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Simultan F) SPSS Versi 24.0	11/20
15	Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi SPSS Versi 24.0.....	11/20
16	Tabel T.....	12/20
17	Tabel F.....	13/20
18	Tabel Durbin-Watson.....	14/20
19	SURAT TUGAS	15/20
20	FORMULIR PERUBAHAN JUDUL PROPOSAL SKRIPSI.....	16/20
21	FORMULIR PERSETUJUAN JUDUL PROPOSAL SKRIPSI.....	17/20
22	CATATAN KONSULTASI SKRIPSI PEMBIMBING I.....	18/20
23	CATATAN KONSULTASI SKRIPSI PEMBIMBING II.....	19/20
24	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	20/20

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Setiap perusahaan mempunyai kemampuan tersendiri untuk membangun dan mengembangkan usahanya. Kita dapat menilai perusahaan melalui kemampuan memperoleh laba, mempertahankan nilai-nilai investasi, dan kemampuan perusahaan menangani pengeluaran yang bisa dipantau dari kinerja laporan keuangan perusahaan.

Menurut (Edison, 2016) “Kinerja adalah suatu proses yang mengacu dan diukur selama periode waktu tertentu berdasarkan ketentuan atau kesepakatan yang telah ditetapkan sebelumnya”. Dalam menjalankan sebuah kinerja, perusahaan menjalani proses serta mengukur waktu yang sudah ditentukan dengan memerlukan modal usaha, misalnya berinvestasi melalui saham.

Terdapat tiga jenis saham menurut (Jogiyanto, 2014), yaitu saham biasa (*Common Stock*), saham preferen (*Preferred Stock*) dan saham treasuri (*Treasury Stock*). Saham preferen memiliki hak-hak prioritas yang lebih dari saham biasa. Hak-hak prioritas dari saham preferen ialah hak atas deviden yang tetap dan juga hak terhadap aktiva jika terjadi likuiditas. Sedangkan saham treasuri adalah saham yang dimiliki perusahaan dan pernah dikeluarkan serta beredar, dan kemudian dibeli kembali oleh perusahaan.

Sebuah informasi yang dibutuhkan investor yaitu laporan keuangan perusahaan. Dalam laporan keuangan ditampilkan seperti laporan laba rugi komprehensif, dan arus kas beserta komponennya. Laba perusahaan dapat dilihat dari laporan laba rugi perusahaan. Laporan laba rugi perusahaan merupakan parameter paling sering digunakan untuk mengukur peningkatan atau penurunan kinerja perusahaan.

Kinerja perusahaan yang mendapat perhatian utama dari investor dan kreditor yaitu laporan keuangan terutama laba dan arus kas. Investor dan kreditor harus yakin bahwa ukuran kinerja yang dijadikan fokus perhatian adalah ukuran kinerja yang mampu menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan serta prospek pertumbuhan di masa depan dengan lebih baik.

(Wild dan Subramanyam, 2014) menyatakan bahwa pengertian laba adalah “Laba (*earnings*) atau laba bersih (*net income*) mengindikasikan profitabilitas perusahaan. Laba mencerminkan pengembalian kepada pemegang ekuitas untuk periode bersangkutan, sementara pos-pos dalam laporan merinci bagaimana laba didapat”.

Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK Nomor 2) tahun 2015, Arus Kas Operasi dapat membantu peran sebagai penghasilan utama pendapatan entitas dan aktivitas lainnya yang bukan merupakan aktivitas dari investasi dan pendanaan.”. Arus Kas Operasi tersebut digunakan dalam memelihara operasi perusahaan, melunasi pinjaman-pinjaman, dan membayar dividen-dividen.

Pada beberapa penelitian yang sudah dilakukan sebelumnya secara parsial, Laba Akuntansi berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan variabel Arus Kas Operasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Namun, secara simultan Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi mempunyai pengaruh positif dan pengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

Pengertian dari *Jakarta Islamic Index (JII)* yaitu indeks saham syariah yang pertama kali diperkenalkan di pasar modal Indonesia tanggal 3 Juli 2000. Konstituen JII terdiri dari 30 saham syariah yang paling likuid dan tercatat di Bursa Efek Indonesia. Sama dengan ISSI, *review* saham syariah untuk menjadi bagian dari konstituen JII dilakukan dua kali dalam setahun, yaitu bulan Mei dan November, mengikuti jadwal *review* Desember oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

BEI menyeleksi saham syariah yang menjadi konstituen JII. Adapun kriteria likuiditas yang digunakan dalam menyeleksi 30 saham syariah yang menjadi konstituen JII yaitu sebagai berikut:

1. Saham syariah yang terdapat atau masuk dalam konstituen Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan telah tercatat dalam 6 bulan terakhir.
2. 60 saham dipilih berdasarkan urutan rata-rata kapitalisasi pasar tertinggi dalam 1 tahun terakhir
3. Dari 60 saham yang telah dipilih, kemudian dipilih lagi 30 saham berdasarkan rata-rata nilai transaksi harian pada pasar regular tertinggi
4. 30 saham yang tersisa merupakan saham yang sudah terpilih.

JII mempunyai nilai yang baik sehingga Investor-investor tertarik dalam membeli saham-saham yang ada. JII mempunyai kinerja keuangan yang baik, dimulai dari produktivitas yang tinggi, likuiditas yang baik, hingga terdapat juga profitabilitas yang baik dan mencirikan sebagai perusahaan yang memiliki manajemen keuangan yang baik juga, dan sekaligus selalu memperhatikan kesejahteraan semua pemegang sahamnya disamping kepentingan perusahaannya.

Berdasarkan penjelasan tersebut, penulis merasa tertarik melakukan penelitian lanjutan yang harapannya dapat memberikan hasil yang lebih mumpuni dengan data yang relevan pada kondisi saat ini.

Oleh sebab itu, pada bagian skripsi ini, penulis mengambil judul “Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi Terhadap *Return* Saham Perusahaan Jakarta *Islamic Index* (JII) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

1. Apakah Arus Kas dapat berpengaruh pada *Return* Saham Jakarta *Islamic Index* (JII) ?
2. Apakah Laba Akuntansi dapat berpengaruh pada *Return* Saham Jakarta *Islamic Index* (JII) ?
3. Bagaimana Arus Kas dan Laba Akuntansi dapat berpengaruh pada *Return* Saham Jakarta *Islamic Index* (JII) ?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah tersebut, penulis membatasi beberapa masalah dalam penelitian ini menggunakan sampel. Sampel yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan Jakarta *Islamic Index* (JII) periode 2014-2018. Variabel independen dalam penelitian ini adalah Arus Kas dan Laba Akuntansi, sedangkan *Return Saham* dijadikan variabel dependen (variabel terikat).

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang di atas, maka dapat dirumuskan permasalahannya sebagai berikut : “Bagaimanakah Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham* pada perusahaan JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018?”.

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh Arus Kas Operasi terhadap *Return Saham* pada perusahaan JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.
2. Untuk mengetahui pengaruh Laba Akuntansi terhadap *Return Saham* pada perusahaan JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018.
3. Untuk mengetahui pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi terhadap *Return Saham* pada perusahaan JII yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018 secara simultan.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang terkait di antaranya :

1. Bagi Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber rujukan tambahan dalam penelitian lanjutan tentang pendalaman materi serta menambah wawasan dan juga pengetahuan bagi pengembangan ilmu akuntansi terutama terkait pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi terhadap *Return Saham*.

2. Bagi Praktis

Diharapkan pada hasil penelitian ini, dapat dijadikan beberapa landasan informasi dan juga masukan yang turut membantu pihak akuntansi dalam mengambil keputusan yang berguna untuk menilai sampai sejauh mana menggali lebih dalam mengenai analisis laporan keuangan dan penentuan *Return Saham* terhadap perusahaan Jakarta *Islamic Index* (JII).

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Prana.(2015). *Pengaruh arus kas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di sektor industry perusahaan konstruksi bangunan pada tahun 2013-2015*. Jurnal Akuntansi, Vol 2 No. 1, Desember.
- Anif Sarifudin. (2016). *Pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih terhadap return saham pada perusahaan manufaktur*. Jurnal Akuntansi, Vol 2 No. 4, Desember.
- Aniktia, R., & Khafid, M. (2015). *Pengaruh mekanisme good corporate governance dan kinerja keuangan terhadap pengungkapan sustainability report*. Accounting Analysis Journal, 4(3).
- Asrianti Syamsuri. (2013). *Pengaruh laba dan arus kas terhadap harga saham pada perusahaan LQ45*. Jurnal Akuntansi, Vol 2 No. 4, Desember.
- Aulia Ulfha. (2019). *Pengaruh Arus Kas dan Laba Bersih Terhadap Harga Saham*. Skripsi. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Pasundan : Bandung
- Edison, (2016). *Pengertian Kinerja*. https://library.binus.ac.id/eColls/eThesisdoc/Bab2/RS1_2016_2_1990_Bab2.pdf. (Diakses pada tanggal 31 Januari 2020)
- Eliyawati, W. Y. (2014). *Penerapan Model GARCH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity) untuk Menguji Pasar Modal Efisien di Indonesia (Studi pada Harga Penutupan (Closing Price) Indeks Saham LQ 45 Periode 2009-2011)*. Jurnal Administrasi Bisnis, 7(2).
- _____ (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung : Alfabeta.

- Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. Edisi Kesembilan*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Haidar, F. (2015). *Perlindungan Hukum Bagi Investor Terhadap Praktik Kejahatan Insider Trading Pada Pasar Modal di Indonesia*. Jurnal Cita Hukum, 3(1).
- Halimatus Sa'diyah. (2013). *Pengaruh Laba Bersih Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Industri Barang Konsumsi (Consumer Goods Industry)* Jurnal Manajemen, Vol 5 No. 5.
- Idah. 2013. "Corporate Governance dan Karakteristik Perusahaan dalam Pengungkapan Sustainability Report". Dalam Accounting Analysis Journal Journal Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. PSAK No. 2 *Tentang Laporan Arus Kas*. Edisi revisi 2015. Penerbit Dewan Standar Akuntansi Keuangan : PT. Raja Grafindo
- _____. (2015). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. (2011), *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi dan Manajemen*. BPFE, Yogyakarta.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Sembilan. Yogyakarta: BPFE..
- _____. (2014). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Sembilan. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan Kedelapan. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada

- Kieso, Donald E. Weygandt, J. Jerry dan Warfield, Terry D. (2014). *Intermediate accounting. IFRS Edition. 2nd Edition*. USA: John Wiley & Sons.
- Manan, D. A. (2015). *Aspek Hukum Dalam Penyelenggaraan Investasi di Pasar Modal Syariah*. Prenada Media.
- Mandika, Anastiar (2017). *Pengaruh Informasi Labaakuntansi dan Arus Kas Terhadap Harga Saham*. Skripsi. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pasundan : Bandung
- Marlina, D dan Sari, E. N. (2016). *Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur di BEI)*. JRAB: Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis, 9(1).
- Mas'ut dan Nurhasanah Sijabat. (2017). *Pengaruh informasi laba, total arus kas dan komponen arus kas terhadap harga saham pada perusahaan dagang tahun 2011-2015*. Jurnal Manajemen, Vol 5 No. 12.
- Miranti. (2017). *Pengaruh arus kas dan laba bersih terhadap harga saham pada perusahaan sektor perbankan tahun 2011-2015*, Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil, Vol 3 No. 1, April.
- Mufreni, A. N., & Amanah, D. (2017). *Pengaruh Kapitalisasi Pasar dan Likuiditas Saham Terhadap Harga Saham pada PT. Astra Internasional Tbk*. Jurnal Ekonomi Manajemen, 1(1), 29-35.
- Muklis, F. (2016). *Perkembangan dan tantangan pasar modal Indonesia*. Al-Masraf: Jurnal Lembaga Keuangan dan Perbankan, 1(1), 65-76.
- Purwanti, Sri, dkk (2015). *Pengaruh Laba Akuntansi Dan Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Listing di BEI*. Jurnal Akuntansi dan Pajak Vol. 16 No. 01, Juli 2015 - 113.

- Rahmasari, R. (2014). *Pengaruh Arus Kas; Operasi, Investasi, Pendanaan serta Laba Akuntansi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI*. Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi, 12(2), 152-169.
- Rizal, N., & Ana, S. R. (2017). *Pengaruh Laba Akuntansi Dan Arus Kas Serta Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2012–2014)*. Jurnal Ilmiah Bisnis dan Keuangan, 6(2).
- Septiana, F. E., & Wahyuati, A. (2016). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur*. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, 5(1), 2461-0593.
- Subramanyam. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- _____. (2014). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- _____. (2014). *Definisi variabel bebas dan variabel terikat atau dependen*. <http://repository.unpas.ac.id/27882/6/BAB%20III.pdf>. (Diakses pada tanggal 06 Januari 2020)
- _____. (2017). *Definisi Operasional Variabel*. <http://repository.unpas.ac.id/27882/6/BAB%20III.pdf>. (Diakses pada tanggal 06 Januari 2020)
- Sutrisno, Dadang (2017). *Pengaruh Laba Akuntansi dan Arus Kas Terhadap Harga Sahampada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2012-2015*.

Skripsi. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Dian Nuswantoro : Semarang

Wahyuni, E. S. (2015). *Analisa Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga dan Perkembangan Saham Syariah di Indonesia*. Ekombis Review, 3(2), 43109.

Wild dan Subramanyan (2014). *Pengertian Laba*. <http://eprints.mercubuana-yogya.ac.id/1885/2/BAB%20II%20.pdf>. (Diakses pada tanggal 31 Januari 2020)

Wulandari, A. I. R., & Dwija, I. G. A. M. A. (2014). *Pengaruh Informasi Laba Akuntansi dan Informasi Corporate Social Responsibility Pada Return Saham*. E-Jurnal Akuntansi.

The logo of the Faculty of Economics and Business (FEB) at UHAMKA is a shield-shaped emblem. It features a central sunburst with a crescent moon and star, surrounded by a laurel wreath and a garland of white flowers. The text "FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS" is written in a semi-circle at the top, and "UHAMKA" is written at the bottom. Two white stars are positioned on either side of the bottom text. The entire logo is rendered in a light purple and green color scheme.

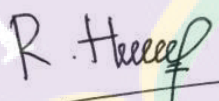
DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Rahmat Hidayatullah
Tempat, tanggal lahir : Bukit Selamat, 12 Maret 1994
Jenis Kelamin : Laki-laki
Agama : Islam
Status Perkawinan : Belum Menikah
Alamat : Jalan Kalideres No.29 RT 05/01 No.15
Kalideres–Jakarta Barat
Nomor Telepon/HP : 0822989488224
Pendidikan Formal : 1. Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
UHAMKA
2. SMA Negeri 1 Brandan Barat, Tahun 2009 –
2012
3. SMP Muhammadiyah Besitang, Tahun 2006 –
2009
4. SDN 056646 Sesirah, Tahun 2000 – 2006

Demikian daftar riwayat hidup saya buat dengan sebenarnya sehingga dapat dipertanggungjawabkan dan dipergunakan sebagaimana-mestinya.

Hormat Saya,


Rahmat Hidayatullah