

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI,  
PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN  
SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

**FAIS BAGUS JELANG ROMADHAN  
1602030119**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
2020**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI,  
PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN  
SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**



**SKRIPSI**

**FAIS BAGUS JELANG ROMADHAN  
1602030119**

Diperiksa dan disetujui oleh:  
Rabu, 26 Agustus 2020  
**Pembimbing**



**Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D**  
**NIK. 2160203**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Fais Bagus Jelang Romadhan  
NIM : 1602030119  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : **Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019).**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

## DEWAN PENGUJI

Ketua : Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D  
Anggota 1 : Dr. Sri Wahyuni, S.E. M.Si.  
Anggota 2 : Tiara Pandansari, S.E., M.Si, Ak., CA.

(S)  
(Sri)  
(Tiara)

Ditetapkan di : Purwokerto  
Tanggal : 26 Agustus 2020

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.  
NIK. 2160187

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fais Bagus Jelang Romadhan  
NIM : 1602030119  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 26 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan



Fais Bagus Jelang Romadhan

## MOTTO

"Berlatihlah bukan sampai kamu bisa melakukannya tapi sampai kamu bisa melakukannya"

"Hal yang paling terpenting dalam kehidupan adalah Bahagia, buat orang Bahagia. Disaat mereka tersenyum rasanya itu senang banget seperti merasakan kebahagiaan batin itu terpenuhi"

"Kesabaran yang paling tinggi yaitu meng iklaskan"

"Sesuatu kehidupan pasti ada massanya"

"Memang sakit si tapi lebih baik tetap berbuat baik terus, karena membalasnya tidak akan mennyelesaikan masalah"

"Kebohongan itu dapat juga membuat kamu tak bisa tahu siapa dirimu"

"Jalani, nikmat, syukuri"

## PERSEMBAHAN

Karya tulis ini saya persembahkan untuk:

Ayahanda (Paiman) dan Ibundaku (Sopiah) tercinta, yang tiada pernah hentinya selama ini memberiku semangat, doa, dorongan, nasehat, dan kasih sayang serta pengorbanan yang tak tergantikan hingga aku selalu kuat menjalani setiap rintangan yang ada didepanku. Engkaulah guru pertama dalam hidupku.

Pelita hatimu yang telah mengasihiku dan menyayangiku dari lahir sampai mengerti luasnya ilmu di dunia ini dan sesuci do'a malam hari. Terimakasih atas semua yang telah Engkau berikan kepadaku...

Keluargaku yang selalu memberikan bantuan, do'a, dorongan dan motivasi untuk berjuang dalam berkuliah hingga sampai kini...

Untuk sahabatku yang telah kuanggap keluarga (keluarga besar ECP, UKM BKC, PENDEKAR (Conan, Galih, Irwan dll), BEM FEB UMP, dan Semua keluarga di KM UMP, UNSOED, AMIKOM, IAIN dll) dan (Salsabilla, Vania, Ulfa, Upi, Andin ) yang saling memberikan bantuan dan motivasi, mendampingi disaat lelah dan hampir putus asa, berbagi keceriaan dan kesedihan...

terimakasih atas semua waktunya.

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan segala berkah, rahmat, serta hidayahnya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, *Profitabilitas*, dan *Likuiditas* Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)” .

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Anjar Nugroho, M.S.I., M.H.I., selaku Rektor Muhammadiyah Purwokerto
2. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
3. Iwan Fakhruddin, SE, M.Si, Ak, CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
4. Suryo Budi Santoso, S.E., M.SA., Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan memberikan banyak arahan dan masukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu sesuai yang saya rencanakan;

5. Dr. Sri Wahyuni, S.E. M.Si., selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan saran yang sangat membangun dan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
6. Tiara Pandansari, S.E., M.Si, Ak., CA., selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran yang sangat membangun dan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
7. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral;
8. Kepada sahabat yang selalu berada disisiku Fauzan, Aldo, Arifin, Asky, Conan, Rofik, Mahes, Salsabilla, Vania yang selalu memberikan semangat dan membantu saya dalam mengerjakan skripsi ini; serta
9. Teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2016, khususnya Akuntansi B, Keluarga Besar ECP, UKM BKC, BEM FEB UMP, BEST, PPMB, KM UMP yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT selalu melimpahkan rahmat-Nya dan berkenaan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 26 Agustus 2020

Penulis,

Fais Bagus Jelang Romadhan

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai civitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fais Bagus Jelang Ramadhan  
NIM : 1602030119  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI, PROFITABILITAS,  
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014-2019)**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal : 26 Agustus 2020

Yang menyatakan,

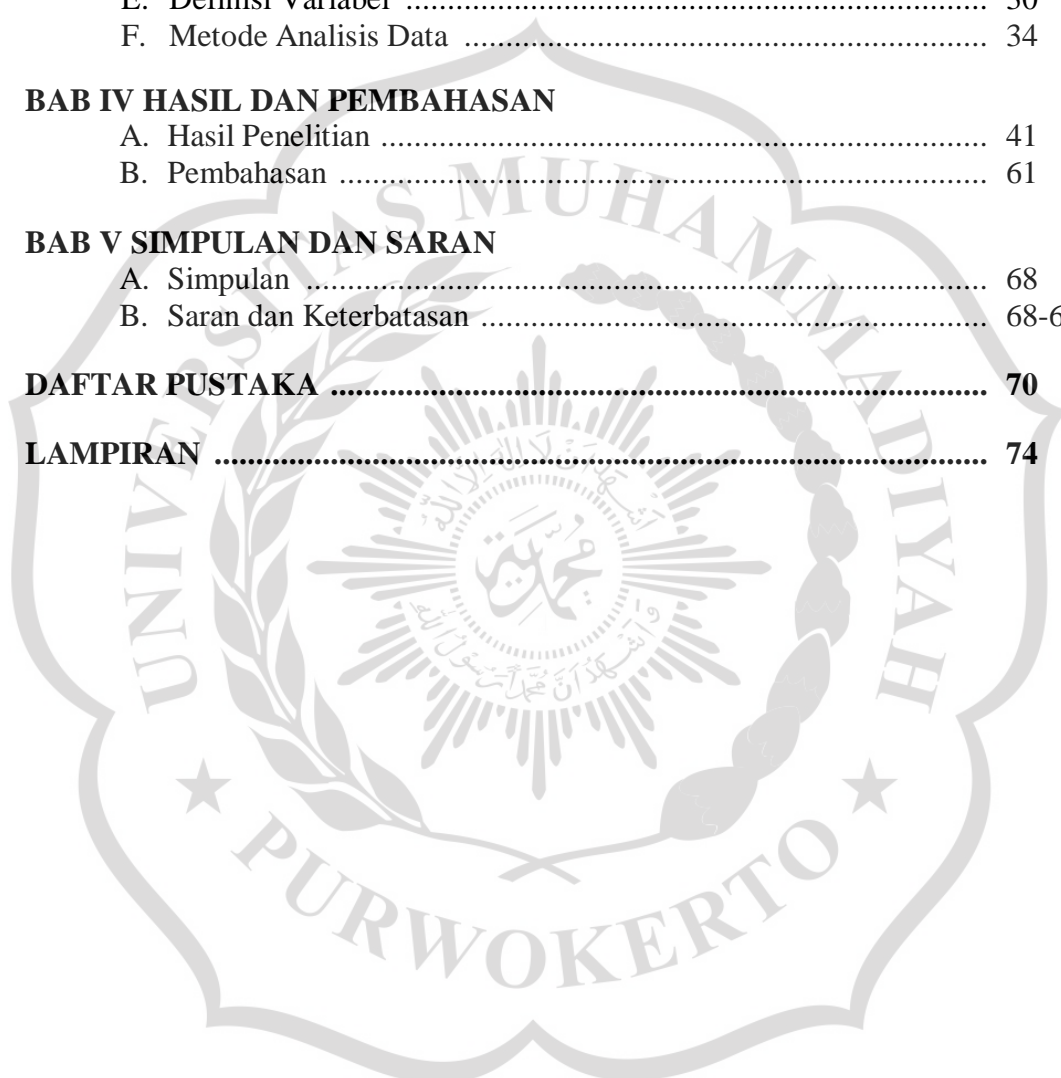
Fais Bagus Jelang Ramadhan



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
ABSTRAK .....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	8
C. Tujuan .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori .....	10
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	19
C. Kerangka Pemikiran .....	25
D. Hipotesis .....	26

<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian .....	29
B. Populasi dan Sampel .....	29
C. Metode Pengumpulan Data .....	30
D. Variabel Penelitian .....	30
E. Definisi Variabel .....	30
F. Metode Analisis Data .....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Hasil Penelitian .....	41
B. Pembahasan .....	61
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan .....	68
B. Saran dan Keterbatasan .....	68-69
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>70</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>74</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu
Tabel 3.1	Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi
Tabel 4.1	Deskripsi Pengambilan Sample
Tabel 4.2	Daftar Sampel Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI periode 2014-2019
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Sebelum Casewise
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Setelah Casewise
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolinieritas
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi Run Test
Tabel 4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Tabel 4.10	Hasil Uji Regresi Linier Berganda
Tabel 4.11	Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ )
Tabel 4.12	Hasil Uji F
Tabel 4.13	Hasil Uji t

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sample Perusahaan Penelitian tahun 2014-2019
- Lampiran 2 Data penelitian Arus Kas Dari Aktivitas Operasi
- Lampiran 3 Data penelitian *Return on Asset* (ROA)
- Lampiran 4 Data penelitian *Likuiditas* (CR)
- Lampiran 5 Data penelitian *Return Saham*
- Lampiran 6 Data penelitian variable sebelum di uji
- Lampiran 7 Hasil Output Statistik Deskriptif
- Lampiran 8 Hasil Output Uji Normalitas
- Lampiran 9 Hasil Output Setelah Outlier
- Lampiran 10 Hasil Output Uji Multikolinieritas
- Lampiran 11 Hasil Output Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 12 Hasil Output Uji Autokorelasi
- Lampiran 13 Hasil Output Uji Run Test
- Lampiran 14 Hasil Output Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 15 Hasil Output *Adjusted R Square* ( $R^2$ )
- Lampiran 16 Hasil Output Uji Statistik F
- Lampiran 17 Hasil Output Statistik Parameter Parsial (Uji t)
- Lampiran 18 Hasil keseluruhan variable setelah sebelum di uji

# PENGARUH ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2014-2019).

Fais Bagus Jelang Romadhan<sup>1</sup>  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
[faisbagus359@yahoo.com](mailto:faisbagus359@yahoo.com)

Suryo Budi Santoso (Co – Author)<sup>2</sup>  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
[suryobs@gmail.com](mailto:suryobs@gmail.com)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: (1) pengaruh arus kas dari aktivitas operasi terhadap *return* saham, (2) pengaruh *return on asset* (ROA) terhadap *return* saham, (3) pengaruh *likuiditas* terhadap *return* saham, (4) Arus kas dari aktivitas operasi, *Return on asset* (ROA) dan *Likuiditas* (CR) secara bersama-sama terhadap *return* saham periode 2014-2019. Data penelitian yang dianalisis berjumlah 96 data yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan dalam *Indonesian Stock Exchange* (IDX). Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan variabel *likuiditas* (CR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sementara variabel *return on asset* (ROA) dan arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, *Return on Asset* (ROA), *Likuiditas* (CR), *Return* Saham.

*THE EFFECT OF CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES,  
PROFITABILITY, AND LIQUIDITY ON SHARE RETURNS (Emperical Study on  
the Mining Companies Listed in the Indonesia Stock Exchange for the Period of  
2014-2019).*

Fais Bagus Jelang Romadhan<sup>1</sup>  
Faculty of Economics and Business  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
[faisbagus359@yahoo.com](mailto:faisbagus359@yahoo.com)

Suryo Budi Santoso (Co – Author)<sup>2</sup>  
Faculty of Economics and Business  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
[suryobs@gmail.com](mailto:suryobs@gmail.com)

**ABSTRACK**

*This study aims to determine: (1) the effect of cash flow from operating activities on stock returns, (2) the effect of return on assets (ROA) on stock returns, (3) the effect of liquidity on stock returns, (4) cash flow from operating activities. , Return on assets (ROA) and Liquidity (CR) together on stock returns for the 2014-2019 period. The research data analyzed amounted to 96 data obtained from the company's annual financial statements in the Indonesian Stock Exchange (IDX). This research type is quantitative research. The data analysis technique used is descriptive statistics, classical assumption test, and multiple linear regression analysis. The results showed that the liquidity variable (CR) had a positive and significant effect on stock returns. Meanwhile, the variable return on assets (ROA) and cash flow from operating activities have no effect on stock returns.*

*Keywords: Cash Flow from Operating Activities, Return On Assets (ROA), Liquidity, Stock Return.*