

**PENGARUH ARUS KAS, RISIKO SISTEMATIS, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar BEI tahun 2013-  
2015)**

***THE INFLUENCE OF CASH FLOW, SYSTEMATIC RISK, AND  
INFLATION ON STOCK RETURN***

***(Empirical Study on Banking Company Listed in Indonesia Stock Exchange  
Period 2013-2015)***

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

**DITYA NUR RAMADHAN**

**20130420477**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2017**

**SKRIPSI**

**PENGARUH ARUS KAS, RISIKO SISTEMATIS, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM**

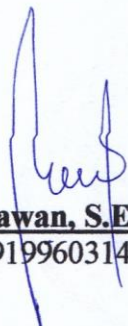
**(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar BEI tahun 2013-  
2015)**

***THE INFLUENCE OF CASH FLOW, SYSTEMATIC RISK, AND  
INFLATION ON STOCK RETURN***

***(Empirical Study on Banking Company Listed in Indonesia Stock Exchange  
Period 2013-2015)***



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing:  
Pembimbing

  
**Barbara Gunawan, S.E, M.Si., Ak., CA**  
NIK:19710919199603143050

Tanggal, 10 Mei 2017

**PENGARUH ARUS KAS, RISIKO SISTEMATIS, DAN INFLASI  
TERHADAP RETURN SAHAM**  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar BEI tahun 2013-  
2015)

***THE INFLUENCE OF CASH FLOW, SYSTEMATIC RISK, AND  
INFLATION ON STOCK RETURN***  
(*Empirical Study on Banking Company Listed in Indonesia Stock Exchange  
Period 2013-2015*)


Diajukan Oleh

**DITYA NUR RAMADHAN**  
20130420477


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan didepan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal, 10 Mei 2017


Yang terdiri dari



Evi Rahmawati, SE., M.Acc., Ak., PhD., CA.  
Ketua Tim Penguji



Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA.  
Anggota Tim Penguji



Wahyu Manohara P., S.E., M.Si., Ak., CA.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.

NIK : 19660604199202 143 016



## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ditya Nur Ramadhan

Nomor mahasiswa : 20130420477

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: ” **PENGARUH ARUS KAS, RISIKO SISTEMATIS, DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015)** ” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 10 Mei 2017



**Ditya Nur Ramadhan**

## **Motto dan Persembahan**

“Pikirkan dan Kerjakan”

(Ditya Nur Ramadhan)

Saya persembahkan sebuah karya ini untuk:

Alm.Ayah dan Ibu

Keluarga serta Sahabat yang selalu disamping saya

## **Persembahan**

Dengan selesainya jenjang S1 ini, Saya mengucapkan terima kasih kepada:

- Allah SWT yang selalu memberikan semua yang telah saya miliki sekarang, semoga tetap diberikan jalan yang terbaik kedepannya.
- Orangtua saya, terlebih ibu saya Parni, satu orang orang tua yang masih mendampingi saya, selalu mendoakan, menyayangi saya hingga sampai saat sekarang. Tak lupa juga pada alm. Sunardi yang mendampingi setengah perjalanan hidup saya.
- Dosen pembimbing saya, Ibu Barbara Gunawan, terimakasih sudah meluangkan waktu membimbing, memberikan ilmu, nasihat, pengingat, dan semangat. Semoga Ibu mendapatkan balasan yang baik oleh Allah SWT.
- Teman-teman disekitar saya yang selalu mendukung, Akuntansi kelas L 2013, tim Hello, keluarga himpunan mahasiswa akuntansi. Terlebih dengan Miss Kiki, Bariq, Adit, Dimas, Refki, Agung, Rahkmat, dan banyak lagi yang tidak dapat saya sebutkan.
- Fauziah Afandani, yang selalu mengingatkan kepada kebaikan.

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan menganalisis dan memberikan bukti empiris pengaruh arus kas, risiko sistematis, dan inflasi terhadap return saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari laporan keuangan tahunan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2013-2015.

Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, dan didapat 105 perusahaan. Metode analisis dari penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dengan program SPSS 23.0. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa variable arus kas operasi berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel arus kas investasi, arus kas pendanaan, risiko sistematis, dan inflasi tidak berpengaruh terhadap return saham.

**Kata kunci :** arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, resiko sistematis, inflasi, return saham.

## ABSTRACT

*This study aims to analyze and provide empirical evidence of cash flow, risk systematic and inflation to stock return. This study uses secondary data from the annual report of banking company listed in Indonesia stock exchange period 2013-2015.*

*This study uses purposive sampling method and resulted 105 company. The method of analysis of this study used double linier regression with SPSS 23.0 program. The result of this study showed that operation cash flow has positive significant influence on stock return. While, investment cash flow, financing cas flow, systematic risk, inflation has no influence to stock return.*

**Keyword:** *operation cash flow, financing cash flow, investment cash flow, Systematic risk, inflation, stock return.*



## KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah serta kemudahan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul : **“PENGARUH ARUS KAS, RISIKO SISTEMATIS DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan wawasan dan ilmu pengetahuan, terutama yang berkaitan dengan pengaruh return saham.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari do'a, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan masukan, nasihat, bimbingan, semangat dan do'a restu selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang dengan senang hati ikut membimbing, memberikan masukan, dan do'a restu kepada penulis.

4. Orangtua dan keluarga besar yang senantiasa memberikan do'a restu, dukungan, perhatian, dan nasihat kepada penulis.
5. Sahabat dan teman-teman serta semua pihak yang telah memberikan do'a, dukungan, bantuan, dan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Mei 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori .....	8
1. Teori Keagenan.....	8
2. Teori Sinyal .....	9

3. Arus Kas.....	10
4. Risiko Sistematis.....	13
5. Inflasi.....	14
6. Return Saham.....	15
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	16
C. Model Penelitian .....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>22</b>
A. Obyek Penelitian .....	22
B. Jenis Data.....	22
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	22
D. Teknik Pengumpulan Data.....	22
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian dan Alat Ukur.....	23
F. Uji Kualitas Instrumen dan Data .....	26
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	28
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>31</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	31
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data .....	32
C. Uji Hipotesis .....	37
D. Pembahasan (Interpretasi) .....	41
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....</b>	<b>45</b>
A. Simpulan .....	45
B. Keterbatasan Penelitian.....	45
C. Saran .....	46

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

4.1. Kriteria Pemilihan Sampel.....	31
4.2. Statistik Deskriptif.....	32
4.3. Hasil Uji Normalitas.....	35
4.4. Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	35
4.5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	36
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.7. Hasil Uji Regresi Linier.....	38
4.8. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	41

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	21
----------------------------	----



