

**DAMPAK ARUS KAS OPERASI DAN PENDANAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Manajemen



DISUSUN OLEH:

SUSI SUSANTI

17111024310029

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, HUKUM, POLITIK DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
SAMARINDA**

2021

**Dampak Arus Kas Operasi dan Pendanaan Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Sub Sektor
Makanan dan Minuman yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Manajemen



DISUSUN OLEH:

SUSI SUSANTI

17111024310029

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, HUKUM, POLITIK DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
SAMARINDA**

2021

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

DAMPAK ARUS KAS OPERASI DAN PENDANAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh:

Susi Susanti
17111024310029

Samarinda, 29 Juni 2021

Telah disetujui oleh:
Pembimbing:



Sri Wahyuni Jamal, S.E., M.M.
NIDN. 1118129002

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

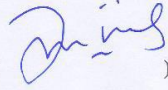
**DAMPAK ARUS KAS OPERASI DAN PENDANAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**


Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Susi Susanti
NIM : 17111024310029
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 07 Juli 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

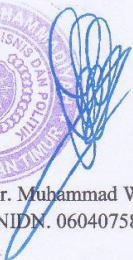
Susunan Penguji:


Penguji I : 1. Azhar Latief, S.E., M.Ak., CA. ()

Penguji II : 2. Sri Wahyuni Jamal, S.E., M.M. ()

Dekan
Fakultas Ekonomi, Bisnis dan Politik

Ketua
Program Studi Manajemen


(Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin, M.S)
NIDN. 0604075802


(Ihwan Susila, SE., M.Si., Ph.D)
NIDN. 0620107201

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Susi Susanti
NIM : 17111024310029
Program Studi : Manajemen (S1)
Surel : Susi97189@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain.
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda..... 2021
Yang Membuat Pernyataan,



Susi Susanti

ABSTRAK

Pada zaman sekarang ini pasar modal mempunyai peran penting dalam setiap kegiatan ekonomi, terutama di Negara yang menganut sistem ekonomi pasar. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui seberapa besar peran arus kas operasi dan pendanaan terhadap *return* saham perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Dengan jumlah populasi perusahaan sebanyak 24 perusahaan dan menggunakan teknik penentuan sampel yaitu *purposive sampling* sehingga mendapatkan sampel sebanyak 12 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Menggunakan teknik *analisis regresi berganda*, uji *asumsi klasik*, uji *parsial*, uji *simultan* dan uji *determinasi korelasi*, hasil perhitungan didapatkan nilai signifikan t_{hitung} untuk arus kas operasi $-0,794$ dan arus kas pendanaan $-0,949 < t_{tabel} 2,035$ maka tidak terdapat pengaruh yang signifikan. Nilai koefisien determinasi (R^2) didapatkan sebesar $0,065$. Artinya arus kas operasi dan arus kas pendanaan mempengaruhi *return* saham hanya sebesar $6,5\%$ saja, hal tersebut sangat jelas menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh antara variabel bebas dan variabel terikat pada penelitian ini.

Kata Kunci: Arus Kas, Pendanaan, *Return* Saham

ABSTRACT

In this day and age the capital market has an important role in every economic activity, especially in countries that adhere to a market economy system. The purpose of this study was to determine how big the role of operating cash flow and funding is on the stock returns of the Food and Beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. With the total population of the company as many as 24 companies and using the technique of determining the sample, namely purposive sampling so as to get a sample of 12 companies that became the research sample. Using multiple regression analysis techniques, classical assumption test, partial test, simultaneous test and correlation determination test, the calculation results obtained a significant value of tcount for operating cash flow -0.794 and funding cash flow -0.949 <ttabel 2.035, so there is no significant effect. The coefficient of determination (R²) is 0.065. This means that operating cash flow and financing cash flow affect stock returns only by 6.5%, this clearly shows that there is no influence between the independent variable and the dependent variable in this study.

Keywords: Cash Flow, Funding, Stock Return

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji yukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul dampak arus kas operasi dan pendanaan terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do'a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti, dan semoga tumpahan do'a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada', para mushonnifin, para ulama', dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur yaitu Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji.
2. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik dan Psikologi Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur Bapak Dr. Muhammad Wahyuddin.
3. Bapak Ketua Program Studi yaitu Bapak Ihwan Susila, S.E, M.Si, Ph.D.
4. Ibu Dosen Pembimbing Saya yaitu Ibu Sri Wahyuni Jamal, S.E., M.M.
5. Bapak Dewan Penguji Saya yaitu Bapak Azhar Latief, S.E., M.Ak., CA.
6. Rekan-rekan penulis yang telah mendukung dalam melakukan penelitian ini.
7. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada orang tua dan keluarga tercinta yang telah berjasa dan memberikan semangat serta do'a kepada penulis.

Kepada mereka semua hanya ungkapan terima kasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Amiin.

Akhirnya dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya selanjutnya. Terimakasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Samarinda,...../.....2021

Susi Susanti

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN USULAN PENELITIAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN USULAN PENELITIAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	v
PERNYATAAN ORISINALITAS	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
BAB II. TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	7
A. Teori dan Kajian Pustaka	7
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu	23
C. Kerangka Pikir	25

D. Perumusan Hipotesis	26
BAB III. METODE PENELITIAN	27
A. Lokasi Penelitian	27
B. Jenis Penelitian	27
C. Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	27
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
E. Jenis dan Sumber Data	31
F. Teknik Pengumpulan Data	31
G. Teknik Analisis Data	32
BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	38
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	38
B. Deskripsi Data	40
C. Analisis Data	42
D. Pembahasan	52
BAB V. PENUTUP	55
A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan	56
C. Saran	56
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pikir.....	25
Gambar 4.1. Histogram Uji Normalitas	43
Gambar 4.2. P-P Plot Uji Normalitas.....	44
Gambar 4.3. Scatterplot Arus Kas Operasi (AKO).....	46
Gambar 4.4. Scatterplot Arus Kas Pendanaan (AKP).....	46

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1. Populasi Penelitian	27
Tabel 3.2. Kriteria Penentuan Sampel.....	29
Tabel 3.3. Sampel Penelitian.....	29
Tabel 3.4. Interval Koefisien Korelasi	36
Tabel 4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	38
Tabel 4.2. Arus Kas Operasi Sub Sektor Makanan dan Minuman	40
Tabel 4.3. Arus Kas Pendanaan Sub Sektor Makanan dan Minuman	41
Tabel 4.4. Return Saham Sub Sektor Makanan dan Minuman	42
Tabel 4.5. Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.6. Hasil Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.7. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	47
Tabel 4.8. Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.9. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	48
Tabel 4.10. Hasil Analisis Koefisien Determinasi	49
Tabel 4.11. Hasil Uji F Penelitian.....	50
Tabel 4.12. Hasil Uji t Penelitian	51

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Data Keuangan Diolah 2021
- Lampiran 2: Hasil SPSS Uji Normalitas
- Lampiran 3: Hasil SPSS Uji Multikolinieritas
- Lampiran 4: Hasil SPSS Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 5: Hasil SPSS Uji Autokorelasi
- Lampiran 6: Hasil SPSS Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 7: Hasil SPSS Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 8: Hasil SPSS Uji F Penelitian
- Lampiran 9: Hasil SPSS Uji t Penelitian