

**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN RISIKO PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Oleh :

MICHAELA LEWI AHLIAWAN

Nomor Pokok : A.2017.1.34370

Jurusan : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEÇWARA

MALANG

2020

**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN RISIKO PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan

Dalam Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi



Oleh :

Michaela Lewi Ahliawan

A.2017.1.34370

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

MALANG

2020

SKRIPSI

PENGARUH ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN RISIKO PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

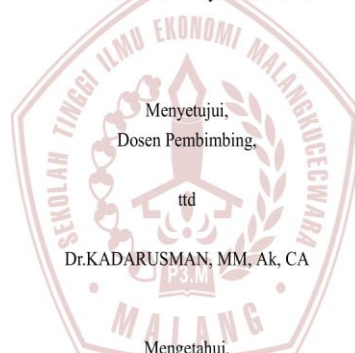
Oleh:

MICHAELA LEWI AHLIAWAN

A.2017.1.34370

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:

04 Maret 2021 dan dinyatakan LULUS



Menyetujui,
Dosen Pembimbing,

ttd

Dr.KADARUSMAN, MM, Ak, CA

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuççwara,



Drs.BUNYAMIN, M.M., Ph.D

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 24 Februari 2021

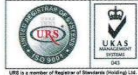
Mahasiswa
METERAL TEMPEL
207AJX034200712
Michaela Lewi Anliawan
NPK: A.2017.134370

SURAT KETERANGAN RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçwara (P3.M)



STIE MALANGKUÇWARA
d/ft. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/II/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/X/2018

SURAT KETERANGAN

Nomor: 088.3/BAAK/II/2021

Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : Michaela Lewi Ahliawan
NPK : A.2017.1.34370
Program Studi : Akuntansi
Alamat : Mangga Besar IV E No. 36 C - Jakarta Barat
No HP : 081331553323
E-mail : michaela.ahliawan@gmail.com

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari: www.idx.co.id

Data digunakan untuk menyelesaikan skripsi dengan judul:

"PENGARUH ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN RISIKO PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI"

Dosen pembimbing: Dr.KADARUSMAN, MM, Ak, CA

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 23 Februari 2021

Ketua Program Studi Akuntansi



Dra. Rr. Widanarni Pudjiastuti, Ak., M.Si.
NIK 007.710.246

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar – besarnya atas semua bantuan yang telah diberikan kepada penulis selama masa belajar maupun pada saat penulisan skripsi ini, yaitu kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus karena atas kasih dan anugerahnya memberikan penulis kemampuan untuk menjalankan dan melanjutkan setiap penelitian yang ada dalam skripsi ini
2. Bapak Drs. Bunyamin, MM, Ph.D. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkecewara
3. Ibu Dra. RR. Widanarni Pudjiastuti, Ak., Msi., CA,CPA selaku ketua program studi
4. Bapak Dr. Kadarusman, MM, Ak, CA selaku dosenpembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan, dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kedua orangtua penulis yang selalu mendoakan dan memberikan motivasi setiap jenjang pendidikan penulis
6. Kedua adik laki – laki penulis yang selalu mendukung dan mendorong penulis untuk menyelesaikan skripsi ini
7. Halimah Kurnia, Krisnida Ariva, Dita Jihan Nastiti, Andiya Ilma, dan Listya Ayu selaku sahabat dan teman yang selalu memotivasi dan memberikan doa untuk penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Malang, 24 Februari 2021

Penulis,

Michaela Lewi Ahliawan

ABSTRAK

Mutu informasi dalam laporan keuangan dapat dilihat dari laporan arus kas yang diperlihatkan dalam suatu periode. Laporan arus kas ini merupakan sumber pengetahuan yang dipergunakan pemodal dalam menentukan kelanjutan dari penanaman modalnya. Tanggapan pemodal atas arus kas dapat dilihat dari *return* saham. Ada banyak hal yang dapat mempengaruhi arus kas terhadap *return* saham salah satunya yaitu risiko perusahaan. Dengan demikian penelitian ini bertujuan untuk menguji arus kas terhadap *return* saham dengan risiko perusahaan sebagai variabel pemoderasi.

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif korelasional dan menggunakan data dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia pada tahun 2017 – 2019 sebanyak 54 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling* ketika pengambilan data.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas berpengaruh terhadap *return* saham, dan risiko perusahaan sebagai variabel pemoderasi berpengaruh memperlemah hubungan antara arus kas terhadap *return* saham. Hal ini berarti seorang pemodal tidak akan hanya melihat dari laporan arus kas saja.

Kata Kunci : Arus Kas, Risiko Perusahaan, *Return* Saham

ABSTRACT

The quality of information in the financial statements can be seen from the cash flow statement shown in a period. This cash flow statement is a source of knowledge used by investors in determining the continuation of their investment. Investor responses to cash flow can be seen from stock returns. There are many things that can affect cash flow on stock returns, one of which is company risk. Thus this study aims to examine cash flow on stock returns with firm risk as a moderating variable.

This type of research uses correlational quantitative research and uses data from manufacturing companies listed on the Indonesian stock exchange in 2017 - 2019 as many as 54 companies using purposive sampling technique when collecting data.

The results of this study indicate that cash flow has an effect on stock returns, and company risk as a moderating variable has an effect on weakening the relationship between cash flow and stock returns. This means that an investor will not only look at the cash flow statement.

Keywords: *Cash Flow, Company Risk, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur dan segala kemuliaan hanya bagi Tuhan Yesus Kristus, karena anugrah-Nya , kemurahan-Nya, serta pertolongan-Nya penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul Pengaruh Arus Kas Terhadap Return Saham dengan Risiko Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI.

Di dalam tulisan ini, disajikan pokok - pokok pembahasan yang meliputi :

1. Pengaruh arus kas terhadap return saham
2. Pengaruh arus kas terhadap return saham dengan risiko perusahaan sebagai variabel pemoderasi

Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dan keterbatasan yang penulis miliki, meskipun telah mengerahkan segala kemampuan untuk lebih teliti, tetapi penulis menyadari masih banyak kekurangtepatan dalam penyajian tulisan di skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 24 Februari 2021

Penulis,

Michaela Lewi Ahliawan

DAFTAR ISI

<u>HALAMAN JUDUL</u>	i
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
SURAT KETERANGAN RISET	iv
RIWAYAT HIDUP.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	14
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang.....	Error! Bookmark not defined.
1.2 Perumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1 TINJAUAN TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Model Konseptual Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN.....	Error! Bookmark not defined.
3.1 Jenis Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2 Polulasi Dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3 Variabel, Operasionalisasi dan Pengukuran	Error! Bookmark not defined.
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.4 Metode Analisis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV.....	Error! Bookmark not defined.

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2 Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.3 Pengujian Asumsi Model	Error! Bookmark not defined.
4.4 Pengujian Model dan Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.5 Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Kontribusi Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.4 Saran - Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.1	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2.....**Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Nama Perusahaan Sampel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 2. Data Ratio Arus Kas Sampel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 3. Data Risiko Perusahaan Sampel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**

Lampiran 4. Data *Return* Saham Sampel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**