

**PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, LABA AKUNTANSI,
DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2015**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

**FENDI PANGESTU
(NIM. 3011311042)**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2017**



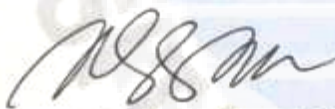
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI


LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Fendi Pangestu
NIM : 301 13 11 042
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, Laba Akuntansi, dan
Komponen Arus Kas Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan
Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-
2015

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping


Anggraeni Yunita, S.E., M.Si
NIP. 198001212014042001


Darus Altin, S.E., M.MSI
NIP. 198010132012121002

Balunijuk, 9 Mei 2017
Ketua Jurusan Akuntansi




Karmawan, S.E., M.Sc
NP. 507706003

PENGESAHAN SKRIPSI

**SKRIPSI BERJUDUL
PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, LABA AKUNTANSI, DAN
KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2015**

Yang dipersiapkan dan disusun Oleh: **FENDI PANGESTU**
Nomor Induk Mahasiswa: **3011311042**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Pada tanggal 17 Mei 2017, dan telah
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

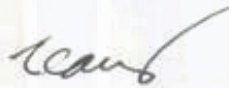
Tim Penguji:

Ketua



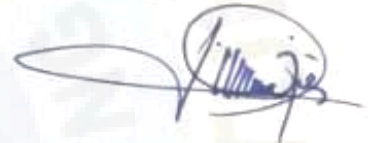
Anggraeni Yunita, S.E., M.Si
NIP.198001212014042001

Sekretaris



Karmawan, S.E., M.Sc.
NP.507706003

Anggota



Suhaidar, S.E., M.Si
NP.506406001

Balunijuk, 17 Mei 2017
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi

Dekan



Dr. Reniati, S.E., M.Si
NP.507206007

Ketua Jurusan Akuntansi



Karmawan, S.E., M.Sc.
NP.507706003

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, Laba Akuntansi, dan Komponen Arus Kas Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015”** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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 referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunijuk, 17 Mei 2017

Penulis,



Fendi Pangestu

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- a. *“To be a winner, all you need is to give all you have.”*
- b. *“Where there is a will, there is a way.”*
- c. “Ambil keputusan dan jangan pernah menyesalinya.”
- d. “Untuk mendapatkan ikan yang besar, kamu harus ke tempat perairan yang lebih dalam.” (Brian O’Conner / Paul Walker – *Fast And Furious 6*)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan dengan segenap rasa kepada:

1. Ayah dan Ibu tercinta atas semua dukungan, pengorbanan baik moral ataupun materil dan doa yang tulus dan tanpa pamrih untuk keberhasilan penulis. Harapanmu adalah pendorong langkahku.
2. Kedua adikku tersayang yang selalu memberi semangat dan motivasi kepada penulis agar cepat menyelesaikan skripsi.
3. Seseorang yang telah memberikan dukungan, spirit, nasehat serta doanya kepada penulis yang tidak bisa penulis sebutkan namanya.
4. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung.

ABSTRACT

Fendi Pangestu. 301 13 11 042. *Influence of Capital Adequacy Ratio, Accounting Profit, and Cash Flow Composition to Stock Return on Banking Companies Listed in Indonesia Stock Exchange in 2013-2015.*

The purpose of this study is to examine whether the Capital Adequacy Ratio, accounting profit, and cash flow components used by investors to take investment decisions are reflected from the stock returns to be obtained. The population in this study are all banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2015. A total of 23 banking companies were taken as samples by using purposive sampling method.

In this study the authors use quantitative methods. This method is called quantitative because the research data is the form of numbers and analysis using statistics. Data analysis technique used in this research is multiple linear regression and processed using SPSS version 20.

The result of the research indicate that cash flow from operating activities, cash flow from investment activities, and cash flow from financing activities has a positive and significant effect on stock returns on banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. While capital adequacy ratio and accounting profit have no significant effect on stock returns on banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords : Capital Adequacy Ratio, accounting profit, cash flow component, stock return

INTISARI

Fendi Pangestu, 301 13 11 042. Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, Laba Akuntansi, dan Komponen Arus Kas Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah *Capital Adequacy Ratio*, laba akuntansi, dan komponen arus kas digunakan oleh investor untuk mengambil keputusan investasinya yang tercermin dari *return* saham yang akan diperoleh.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan tahunan selama 2013-2015. Sebanyak 23 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia diambil sebagai sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda dan diolah menggunakan program SPSS versi 20.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Capital Adequacy Ratio* dan laba akuntansi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Capital Adequacy Ratio*, laba akuntansi, komponen arus kas, *return* saham

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat dan karunia-Nya jualah akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, Laba Akuntansi, dan Komponen Arus Kas Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi, Universitas Bangka Belitung.

Pada penulisan skripsi ini hingga selesai, penulis telah mendapat banyak bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, baik sumbangan pikiran, materi, waktu dan tenaga yang tercurah. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Dr. Ir. Muhammad Yusuf, M.Si selaku Rektor Universitas Bangka Belitung
2. Dr. Reniati, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung
3. Khairiyansyah, S.E., M.M selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung
4. Suhaidar, S.E., M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung
5. Karmawan, S.E., M.Sc selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Bangka Belitung

6. Anggraeni Yunita, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah berkenan menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan skripsi ini
7. Darus Altin, S.E., MMSI selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah berkenan menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan dalam penyusunan skripsi ini
8. Dosen dan staf pengajar pada Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung, khususnya pada program studi akuntansi yang telah membuka pikiran dan wawasan keilmuan kami
9. Keluarga tercinta, orang tua, serta adik-adik yang telah memberikan motivasi dan doanya sehingga skripsi ini terselesaikan dengan baik
10. Sahabat-sahabat baikku, teman-teman tempat berbagi curahan hati, dan teman-teman sekelas yang telah memberikan motivasi dan semangat serta doa dan pengertiannya kepada penulis.

Akhir kata penulis mengharapkan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, dan semoga Universitas Bangka Belitung dapat tumbuh dan berkembang sehingga dapat memberikan kebanggaan tersendiri bagi Provinsi Kepulauan Bangka Belitung, terutama bagi generasi yang akan datang.

Balunijuk, 17 Mei 2017

Penulis,

Fendi Pangestu

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
INTISARI	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1.....	Lat
ar Belakang	1
1.2.....	Ru
musan Masalah.....	5
1.3.....	Bat
asan Masalah.....	6
1.4.....	Tuj
uan Penelitian.....	6

1.5.....	Ma
nfaat Penelitian.....	7
1.6.....	Sist
ematika Penulisan	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	10
2.1.Bank	10
2.1.1.Jenis-Jenis Bank.....	10
2.2.Pasar Modal	13
2.2.1.Dasar Hukum Pasar Modal Indonesia.....	15
2.2.2. Manfaat Keberadaan Pasar Modal	16
2.2.3.Fungsi Pasar Modal.....	16
2.3.Saham.....	18
2.3.1.Pengertian Saham Biasa dan Saham Istimewa	18
2.3.2.Keuntungan Memiliki Saham	19
2.3.3. <i>Return</i> Saham.....	19
2.4.Pengertian Laporan Keuangan.....	21
2.4.1.Tujuan Laporan Keuangan.....	23
2.5.Arus Kas.....	25
2.5.1.Arus Kas Operasi	25
2.5.2.Arus Kas Investasi	26
2.5.3.Arus Kas Pendanaan	27
2.6.Laba Akuntansi	28
2.7. <i>Capital Adequancy Ratio</i> (CAR)	29

2.8. Penelitian Terdahulu	31
2.9. Rerangka Pemikiran.....	35
2.10. Pengembangan Hipotesis	36
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	40
3.1. Pendekatan Penelitian	40
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	40
3.2.1. Populasi Penelitian.....	40
3.2.2. Sampel Penelitian.....	41
3.3. Teknik Pengambilan Sampel	43
3.3.1. Jenis Data	43
3.3.2. Metode Pengumpulan Data.....	43
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4.1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	43
3.4.2. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	44
3.5. Analisis Data.....	46
3.5.1. Teknik Analisis Data.....	46
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	47
3.5.2.1. Uji Multikolinieritas.....	47
3.5.2.2. Uji Autokorelasi.....	48
3.5.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	49
3.5.2.4. Uji Normalitas.....	50
3.5.3. Koefisien Determinasi (R^2)	50
3.5.4. Uji Hipotesis	51

3.5.4.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Simultan F)	51
3.5.4.2. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t)	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1. Sejarah Singkat dan Perkembangan Bursa Efek Indonesia	53
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	56
4.2.1. Deskripsi Sampel Penelitian	56
4.2.2. Deskripsi Variabel Penelitian	58
4.3. Hasil Analisis Data	65
4.3.1. Uji Asumsi Klasik.....	65
4.3.1.1. Uji Normalitas.....	65
4.3.1.2. Uji Multikolonieritas.....	67
4.3.1.3. Uji Autokorelasi.....	68
4.3.1.4. Uji Heteroskedastisitas.....	69
4.3.2. Analisis Regresi Berganda.....	70
4.3.3. Uji Hipotesis	71
4.3.3.1. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	71
4.3.3.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	74
4.3.4. Koefisien Determinasi (R^2).....	75
4.4. Hasil dan Pembahasan	76
BAB V PENUTUP	80
5.1. Kesimpulan	80
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	82
5.3. Saran	83

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Laba/Rugi Bersih Bank Umum.....	2
Tabel II.1	Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel III.1	Ketentuan Pemilihan Sampel.....	42
Tabel III.2	Daftar Perusahaan Perbankan yang Menjadi Sampel Penelitian	42
Tabel III.3	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	48
Tabel IV.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	53
Tabel IV.2	Ketentuan Pemilihan Sampel.....	57
Tabel IV.3	Daftar Perusahaan Perbankan yang Menjadi Sampel Penelitian ...	57
Tabel IV.4	Laporan <i>Capital Adequacy Ratio</i> Perusahaan Perbankan.....	58
Tabel IV.5	Laporan Laba Akuntansi Perusahaan Perbankan.....	59
Tabel IV.6	Laporan Arus Kas Operasi Perusahaan Perbankan.....	61
Tabel IV.7	Laporan Arus Kas Investasi Perusahaan Perbankan.....	62
Tabel IV.8	Laporan Arus Kas Pendanaan Perusahaan Perbankan.....	63
Tabel IV.9	Laporan <i>Return Saham</i> Perusahaan Perbankan	64
Tabel IV.10	Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	66
Tabel IV.11	Hasil Uji Multikolonieritas	67
Tabel IV.12	Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	68
Tabel IV.13	Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel IV.14	Hasil Uji Regresi.....	70
Tabel IV.15	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	72
Tabel IV.16	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	74

Tabel IV.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)75



DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1	Rerangka Berpikir Teoriti.....	35
Gambar IV.I	Hasil Grafik P-P Plot pada Uji Normalitas.....	66
Gambar IV.2	Hasil Scatterplot.....	69

