

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, PROFITABILITAS, DAN
CAPITAL ADEQUACY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

Oleh:

Bunga Aprilia Salsabilla Anwar

202110315063



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2025**

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, PROFITABILITAS, DAN
CAPITAL ADEQUACY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi**

BUNGA APRILIA SALSABILLA ANWAR

202110315063



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas,
dan *Capital Adequacy Ratio* Terhadap Return
Saham pada Perusahaan Perbankan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2019-2023

Nama Mahasiswa : Bunga Aprilia Salsabilla Anwar

Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315063

Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 7 Februari 2025

Jakarta, 31 Januari 2025

MENYETUJUI,

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak
NIDN. 0321056501


Dr. Tri Yulaeli, S.Pd., M.Ak., Akt
NIDN. 0427077604

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, dan
Capital Adequacy Ratio Perusahaan pada
perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2023

Nama Mahasiswa : Bunga Aprilia Salsabilla Anwar
Nomor Pokok Mahasiswa : 202110315063
Program Studi/Fakultas : Akuntansi / Ekonomi dan Bisnis
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 7 Februari 2025

Jakarta, 14 Februari 2025

MENGESAHKAN

Ketua Tim : Dr. Dr. Beti Nurbaiti, S.TP., M.E
Penguji NIDN. 0314117307
Sekretaris Tim : Endah Prawesti Ningrum, S.E., M.Ak.
Penguji NIDN. 0301068101
Penguji : Dr. Tutty Nuryati, S.E., M.Ak
NIDN. 0321056501

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Akuntansi

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Widi Winarso S.E., M.M
NIDN. 0319067606

Dr. Yayan Hendayana, S.E., M.M
NIDN. 0318087101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul "Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, *Capital Adequacy Ratio* Terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023" ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 14 Februari 2025
Yang membuat pernyataan,


Bunga Aprilia Salsabilla Anwar
202110315063

ABSTRAK

Bunga Aprilia Salsabilla Anwar, 202110315063, Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, dan *Capital Adequacy Ratio* Perusahaan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023.

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi pengaruh arus kas operasi, profitabilitas, dan *capital adequacy ratio* terhadap return saham di sektor perbankan. Secara khusus, arus kas operasional yang baik menunjukkan kemampuan suatu perusahaan untuk menciptakan uang dari kegiatan operasionalnya, yang dapat meningkatkan kepercayaan para investor. Tingkat keuntungan, yang dinilai dengan laba yang diakui, menunjukkan bahwa bank-bank yang lebih menguntungkan cenderung memberikan hasil yang lebih besar bagi para pemegang saham. Selain itu, *capital adequacy ratio* yang tinggi menunjukkan ketahanan dan stabilitas bank dalam menghadapi risiko keuangan, sehingga lebih menarik bagi investor. Hasil temuan ini memberikan informasi berharga bagi manajemen bank untuk berkonsentrasi pada peningkatan kinerja keuangan serta bagi para investor dalam membuat keputusan investasi. Penelitian ini menyimpulkan bahwa memperkuat arus kas operasi, meningkatkan profitabilitas, dan menjaga *capital adequacy ratio* yang baik dapat meningkatkan nilai bagi pemegang saham di sektor perbankan.

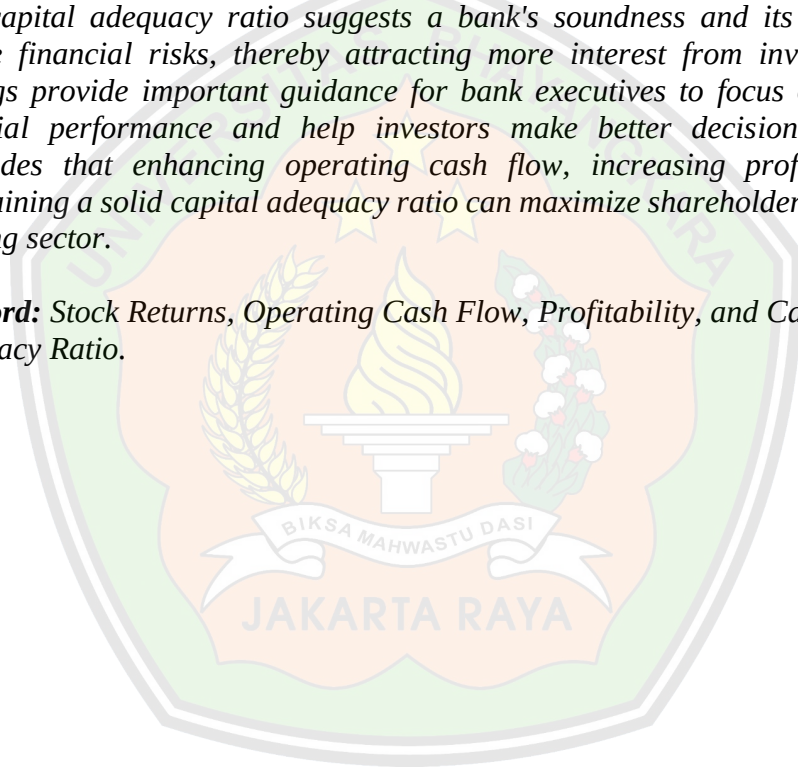
Kata kunci : Arus Kas Operasi, Profitabilitas, *Capital Adequacy Ratio* dan Return Saham.

ABSTRACT

Bunga Aprilia Salsabilla Anwar, 202110315063, *The Influence of Operating Cash Flow, Profitability and the Company's Capital Adequacy Ratio on banking companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) for the 2019-2023 period.*

This research aims to investigate the effects of operating cash flow, profitability, and the capital adequacy ratio on stock returns for banks. In particular, strong operating cash flow reflects a company's skill in producing cash through its operations, which can boost investor confidence. Profitability, measured by accounting earnings, demonstrates that banks with higher profits generally provide more favorable returns for their stockholders. Additionally, a high capital adequacy ratio suggests a bank's soundness and its capability to handle financial risks, thereby attracting more interest from investors. These findings provide important guidance for bank executives to focus on improving financial performance and help investors make better decisions. The study concludes that enhancing operating cash flow, increasing profitability, and maintaining a solid capital adequacy ratio can maximize shareholder wealth in the banking sector.

Keyword: *Stock Returns, Operating Cash Flow, Profitability, and Capital Adequacy Ratio.*



LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji dan ucapan rasa syukur panjatkan kepada Allah SWT, atas berkat rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam tidak lupa selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Dengan segenap hati dan ketulusan serta rasa syukur, dan bahagia telah sampai pada titik ini, tentunya bukan suatu hal yang mudah, tetapi dengan niat, dukungan dan juga doa dari orang-orang baik di sekitar saya, pada akhirnya tugas akhir saya terselesaikan dengan baik. Saya persembahkan Skripsi ini untuk:

1. Cinta pertamaku, ayahanda Anwar. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan namun beliau bekerja keras serta mendidik, memberi motivasi, dan memberikan dukungan sehingga Bunga mampu menyelesaikan studi sampai sarjana.
2. Pintu surgaku, ibunda saya yang amat saya cintai ibu Mursinah yang senantiasa selalu berusaha berperan sebagai ibu dalam hidupku dan selalu memberikan segala hal yang terbaik untuk anak-anaknya. Selalu memberikan dukungan, motivasi, kasih sayang, nasihat, serta doa yang tidak henti-hentinya demi tercapai semua cita-cita dan keinginan anak-anaknya. Terima kasih telah menjadi ibu yang sangat kuat bertahan demi anak anaknya, terimakasih karena tetap menyangangi anak anaknya seburuk apapun itu, terimakasih ibu untuk segala-galanya sehingga Bunga dapat mencapai titik ini.
3. Adik tercinta Rafa Anggara Hariri Anwar. Terimakasih atas dukungan serta memberikan doa, kasih sayang yang luar biasa, dan telah menjadi alasan Bunga untuk mencapai gelar sarjana ini.

4. Ibu Dr. Tutty Nuryati, S.E, M.Ak dan ibu Dr. Tri Yulaeli, S.Pd., M.Ak., Akt selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir. Terimakasih telah memberi bimbingan, nasihat, dan dukungan hingga bisa menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Bunga Aprilia Salsabilla Anwar (penulis), terimakasih banyak sudah mampu berjuang sampai sejauh ini, sudah mampu menjadi sekuat ini dengan selalu tidak pantang menyerah untuk sampai pada di titik yang di nantikan, terimakasih sudah mampu menyelesaikan tugas akhir meskipun banyak hal-hal yang membuat putus asa disetiap proses menyelesaikan pencapaian ini.
6. Kepada sahabat saya yang tak kalah penting kehadirannya, Diana Febriani S.S. dan Vina Veriska Amalia S.T. Terimakasih selalu ada dalam titik terendah saya terimakasih telah menjadi pendengar setia dalam menjalani hidup.
7. Teman-teman seperjuanganku, Sela Dwi Putri, Lidia Margareta Purba, Kiran Maharani, dan Fitri Nur Kaifa adalah orang-orang pilihan yang selalu berada dibalik layar, kebersamaian dalam perjuangan dan selalu mau saya repotkan, terimakasih semoga dilancarkan sampai akhir perjuangan untuk mencapai gelar sarjana.
8. Terakhir untuk seseorang yang nantinya akan bersamaku menjadi pasangan hidupku yang belum diketahui Orangnya siapa, ini sebagai suatu bentuk saya memproseskan dan menginvestasikan diri dalam hal ilmu, pemikiran dan wawasan agar saat bersamamu saya bisa menyetarakan diri dari segi pemikiran dan wawasan di kehidupan nantinya.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, dan *Capital Adequacy Ratio* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Periode 2019-2023”**. Tujuan penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Penyusunan penulisan skripsi ini tidak lepas dari dukungan serta bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

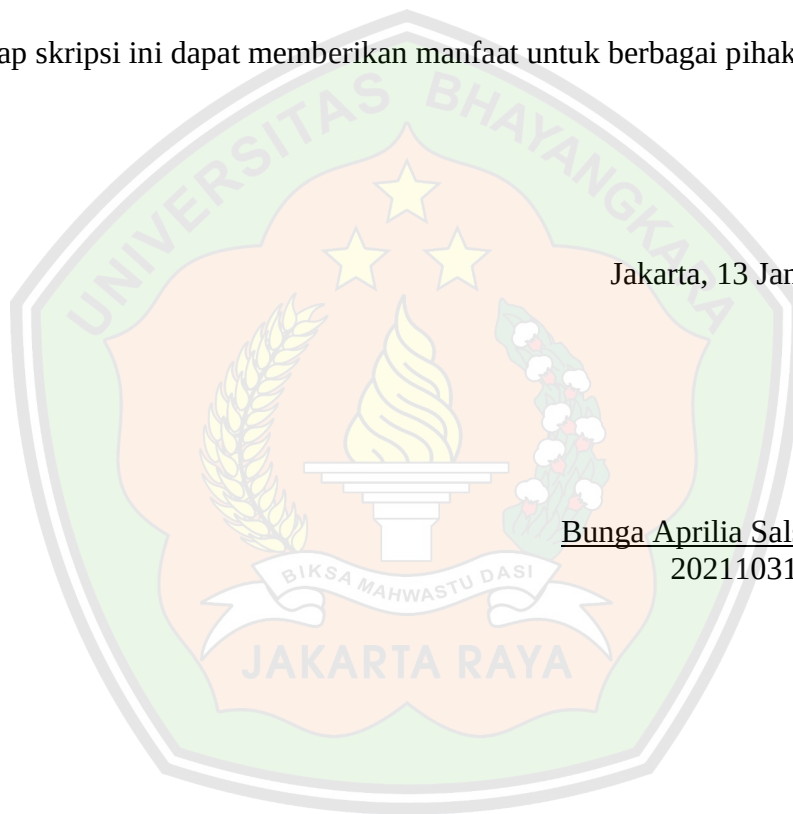
1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Yayan Hendayana, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak Widi Winarso, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Ibu Dr. Tutty Nuryati, S.E, M.Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah membantu dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Ibu Dr. Tri Yulaeli, S.Pd., M.Ak., Akt selaku Dosen Pembimbing II yang telah membantu mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Ibu Prof. Dr. Nera Marinda Machdar, SE Ak., Pg. Dipl. Bus., Mcom (Acctg)., CA., CSRS., CSRA., CIMA., BKP selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membantu selama perkuliahan.

7. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi.
8. Teman-teman penulis yang telah membantu dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan proposal skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak.

Jakarta, 13 Januari 2025

Bunga Aprilia Salsabilla Anwar
202110315063



DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
LEMBAR PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR RUMUS	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Tugas Akhir	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Telaah Teoritis.....	12
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	12
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	13
2.1.3 Return Saham	14
2.1.4 Arus Kas Operasi	15
2.1.5 Profitabilitas	17
2.1.6 <i>Capital Adequacy Ratio</i>	20
2.2 Telaah Empiris	21
2.3 Kerangka Konseptual	34
2.4 Hipotesis	35
2.4.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham	35
2.4.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	36
2.4.3 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> Terhadap Return Saham	37

2.4.4	Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, dan <i>Capital Adequacy Ratio</i> Terhadap Return Saham.....	38
BAB III	METODE PENELITIAN	40
3.1	Desain Penelitian	40
3.2	Populasi dan Sampel	40
3.2.1	Populasi.....	40
3.2.2	Sampel.....	41
3.3	Jenis dan Sumber Data	42
3.3.1	Jenis Data	42
3.3.2	Sumber Data.....	42
3.4	Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya.....	42
3.4.1	Variabel Terikat (Dependent Variable).....	42
3.4.2	Variabel Bebas (Independent Variable)	43
3.4.3	Operasional Variabel.....	47
3.5	Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	48
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	49
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	49
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
3.5.4	Uji Hipotesis	50
3.5.5	Pemilihan Model Estimasi Data Panel Teknik	52
3.5.6	Pemilihan Model Regresi Data Panel	53
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	55
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	55
4.1.1	Gambaran Perusahaan.....	55
4.2	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	56
4.3	Hasil Uji Data Penelitian	56
4.3.1	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	56
4.3.2	Estimasi Regresi Data Panel	58
4.3.3	Penentuan Model Data	60
4.3.4	Hasil Uji Asumsi Klasik	62
4.3.5	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	65
4.3.6	Hasil Pengujian Hipotesis	66

4.4	Pembahasan	69
4.4.1	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap Return Saham.....	69
4.4.2	Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	71
4.4.3	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Return Saham.....	73
4.4.4	Pengaruh Arus Kas Operasi, Profitabilitas, dan <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap Return Saham	74
BAB V PENUTUP.....		77
5.1	Kesimpulan.....	77
5.2	Keterbatasan Penelitian	77
5.3	Saran	78
REFERENSI.....		79



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	41
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	48
Tabel 4.1 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 4.2 Hasil Uji Common Effect Model (CEM).....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Fixed Effect Model (FEM)	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Random Effect Model (REM)	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Hausman	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	62
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4.10 Uji Analisis Regresi Linier Berganda	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji t).....	66
Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik Simultan (Uji F)	67
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	35
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	63



DAFTAR RUMUS

Rumus 3.1 Persamaan Return Saham	43
Rumus 3.2 Persamaan Arus Kas Operasi.....	44
Rumus 3.3 Persamaan Profitabilitas	46
Rumus 3.4 Persamaan <i>Capital Adequacy Ratio</i>	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia

Lampiran 2 Tabel Perhitungan Return Saham

Lampiran 3 Tabel Perhitungan Arus Kas Operasi

Lampiran 4 Tabel Perhitungan Profitabilitas

Lampiran 5 Tabel Perhitungan *Capital Adequacy Ratio*

Lampiran 6 Hasil Olah Data *Eviews Versi 12*

Lampiran 7 Uji Referensi

Lampiran 8 Uji Plagiarisme

Lampiran 9 Kartu Bimbingan Skripsi

Lampiran 10 Daftar Riwayat Hidup

