

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Oleh:

**NEDIYA
NPM. 2162201065**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH BENGKULU
2025**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Bengkulu**

Oleh :

**NEDIYA
NPM. 2162201065**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH BENGKULU
2025**

PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS DAN
RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Oleh :

NEDIYA

NPM. 2162201065

Disetujui Oleh:
Pembimbing

Ummul Khair, S.Pd., M.Ak
NIDN. 02.160669.01

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Furgonti Ranidiah, S.E., MM
NIDN. 02.080473.01

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS DAN RETURN ON ASSET TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Bengkulu
Guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Hari : Sabtu

Tanggal : 26 Juli 2025

SKRIPSI

Oleh:

NEDIYA

NPM. 2162201065

Dewan Penguji :

1. Dr. Ahmad Sumarlan, SE., M.Si

Ketua

2. Dr. Ahmad Junaidi, SE., M.Si

Anggota

3. Ummul Khair, S.Pd., M.Ak

Anggota

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Furqonti Ranidiah, S.E., M.M

NIDN. 0208047301



SERTIFIKASI

Saya **Nediya** yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas dan *Return On Asset* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Keuangan Di Bursa Efek Indonesia” menyatakan bahwa karya ilmiah ini adalah hasil pekerjaan saya sendiri atas bimbingan dosen pembimbing yang sepanjang pengetahuan saya tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai persyaratan penyelesaian studi di perguruan tinggi lain kecuali pada bagian-bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan. Apabila terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab saya dan saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku.

Bengkulu, Maret 2025



Nediya
2162201065

ABSTRAK

PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :
Nediya¹
Ummul Khair²

Pada masa sekarang, diperoleh fenomena perusahaan *financial* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami *return* saham yang fluktuatif. Dapat dilihat bahwa rata-rata *return* saham tahunan pada perusahaan sektor keuangan dari tahun 2017-2020 berfluktuatif. Rata-rata *return* saham tahunan dari 2017-2020 cenderung mengalami penurunan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah laba akuntansi, arus kas dan *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian dilakukan pada perusahaan sektor keuangan tahun 2020-2023. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan sedangkan teknik analisis data menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik, koefisien determinasi (R²) dengan bantuan IBM SPSS *Statistic* versi 22. Jumlah perusahaan sektor keuangan tahun 2020-2023 berjumlah 53 perusahaan. Sehingga total perusahaan sebanyak 53 perusahaan dikali 4 tahun maka didapat sebanyak 212 observasi.

Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa: laba akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham. Kenaikan laba akuntansi akan mengakibatkan naiknya *return* saham. Hal tersebut dikarenakan laba yang dihasilkan dari kegiatan usaha perusahaan merupakan keuntungan bagi para pemegang saham dengan nilai sig 0,011. Arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini menandakan bahwa investor tidak memperhatikan pelaporan perubahan arus kas operasi sebagai informasi untuk pengambilan keputusan investasinya dengan nilai sig 0,430. *Return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan *return on asset* memiliki tingkat pengembalian yang besar sehingga menunjukkan kinerja perusahaan yang baik dengan nilai sig 0,009. Serta dengan nilai *Adjusted R Square* sebesar 2,5%. Untuk saran penelitian selanjutnya dapat memperbesar sampel penelitian tidak hanya terbatas pada perusahaan perbankan saja tetapi pada perusahaan sektor lainnya dan memperbanyak time series.

Kata Kunci : laba akuntansi, arus kas, *return on asset* dan *return* saham

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF ACCOUNTING PROFIT, CASH FLOW AND RETURN ON ASSETS ON STOCK RETURNS IN FINANCIAL SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE

by :
Nediya¹
Ummul Khair²

Currently, financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange are experiencing fluctuating stock returns. The average annual stock return for financial sector companies fluctuated between 2017 and 2020. The average annual stock return from 2017 to 2020 tended to decline. This study aims to determine whether accounting profit, cash flow, and return on assets affect stock returns. The study was conducted on financial sector companies between 2020 and 2023. This study used a purposive sampling method, while the data analysis technique used descriptive analysis, classical assumption tests, and the coefficient of determination (R²) with the help of IBM SPSS Statistics version 22. The number of financial sector companies from 2020 to 2023 was 53. Therefore, the total of 53 companies multiplied by 4 years resulted in 212 observations.

The results of this study state that: accounting profit has an effect on stock returns. An increase in accounting profit will result in an increase in stock returns. This is because the profit generated from the company's business activities is a benefit for shareholders with a sig value of 0.011. Operating cash flow has no effect on stock returns. This indicates that investors do not pay attention to reporting changes in operating cash flow as information for their investment decisions with a sig value of 0.430. Return on assets has an effect on stock returns. This is because return on assets has a high rate of return, indicating good company performance with a sig value of 0.009. And with an Adjusted R Square value of 2.5%. For further research, suggestions can enlarge the research sample not only limited to banking companies but also companies in other sectors and increase the time series.

Keywords: *accounting profit, cash flow, return on assets and stock returns.*

MOTTO

“ Keberhasilan bukanlah milik orang pintar, keberhasilan adalah milik mereka yang senantiasa berusaha”

(BJ Habibie)

“ Hidup bukan saling mendahului ,bermimpilah sendiri-sendiri”

(Baskaraputra)

“Allah tidak mengatakan hidup ini mudah ,tapi Allah berjanji bahwa sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(QS. AL-Insyiarah:5-6)

“Tidak usah menjelaskan dirimu pada siapapun ,karna orang yang mencintaimu tidak memerlukanmu dan orang yang mencintaimu tidak peduli”

(Ali bin abi thalib)

PERSEMBAHAN

Terimakasih dan syukur terhadap Allah SWT yang telah memberikan rahmat kepada saya sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini. Dengan penuh rasa cinta dan kasih sayang saya persembahkan hasil karya tulis sederhana ini serta ucapan terimakasih saya kepada :

1. Karya sederhana ini saya persembahkan untuk kedua orang tua yang sangat saya cintai. Ayahanda Amran dan ibunda Yusdawati (Alm). Semoga Allah senantiasa memberkahi ayah dan ibu dengan kesehatan, kebahagiaan, keberkahan, dan umur yang panjang.
2. Untuk kakak saya Harkon Tommi, yang senantiasa menyemangati, semoga ini dapat memberikan senyum bahagia bagi kakak.
3. Ibu Ummul Khair, S.Pd., M.Ak selaku dosen pembimbing.
4. Untuk sahabat tersayang Alfina melati Andaresta, Yaya Nur Alfaiza, fuji lestari, ferli pebrianti, dan ponisa anggraeni.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim.

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji dan syukur penulis panjatkan ke kehadirat Allah SWT atas segala Rahmat dan karuniaNya sehingga proposal penelitian yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas dan Return On Asset Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Keuangan Di Bursa Efek Indonesia” ini dapat disusun dengan baik. Proposal ini penulis susun sebagai tahap awal untuk melaksanakan penelitian Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Bengkulu.

Dalam penyusunan proposal ini, penulis banyak mendapat bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Susiyanto.M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Bengkulu.
2. Ibuk Furqonti Ranidiah, S.E., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis , Universitas Muhammadiyah Bengkulu.
3. Ibu Nensi Yuniarti, ZS,SE., M.AK, selaku Ketua program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Bengkulu.
4. Ibu Ummul Khair, S.Pd.,M.AK sebagai dosen pembimbing skripsi
5. Bapak Dr. Ahmad Sumarlan, SE., M.Si dan Bapak Dr. Ahmad Junaidi, SE., M.Si sebagai dosen penguji skripsi.

6. Seluruh dosen dan staf akademik fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muhammadiyah Bengkulu yang telah memberikan ilmu dan bimbinganmya selama perkuliahan.
7. Orang tua dan saudara-saudara atas doa, semangat, bimbingan serta kasih sayang yang selalu tercurah selama ini.
8. Seluruh teman-teman satu perjuangan program studi Angkatan 2021.
9. Kepada seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu penulis menyadari bahwa proposal penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan selanjutnya.

Bengkulu, 2025
Penulis,

Nediya
NPM.2162201065

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	II
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
PENGESAHAN PENGUJI SKRIPSI	III
SERTIFIKASI	IV
ABSTRAK	V
ABSTRACT	VI
MOTTO	VII
PERSEMBAHAN.....	VIII
KATA PENGANTAR.....	IX
DAFTAR ISI.....	XI
DAFTAR TABEL	XIII
DAFTAR LAMPIRAN	XIV
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	7
1.4 Rumusan Masalah	8
1.5 Tujuan Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
 BAB II STUDI PUSTAKA	 10
2.1 Deskripsi Konseptual	10
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	10
2.1.2 <i>Return Saham</i>	12
2.1.3 <i>Laba Akuntansi</i>	14
2.1.4 <i>Arus Kas</i>	16
2.1.1 <i>Return On Asset</i>	18
2.2 Objek Penelitian	20
2.3 Hasil Penelitian yang Relevan.....	20
2.4 Kerangka Konseptual	22
2.5 Definisi Operasional.....	23
2.6 Hipotesis Penelitian.....	24
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	 27
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	27
3.2 Metode Penelitian.....	27
3.3 Populasi dan Sampel	28
3.3.1 Populasi	28
3.3.2 Sampel	28
3.4 Teknik Pengumpulan Data	29
3.5 Teknik Analisis Data	29
3.5.1 Uji Kualitas Data	30
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	30

3.5.3 Uji Hipotesis dan Analisis Data	33
3.5.4 Analisis Regresi Linear Berganda	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Populasi dan Sampel	36
4.2. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	38
4.3. Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	40
4.3.1. Uji Normalitas	40
4.3.2. Uji Autokorelasi	41
4.3.3. Uji Multikolinearitas	42
4.3.4. Uji Heterokedastisitas.....	44
4.4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	45
4.5. Pengujian Hipotesis.....	47
4.5.1. Uji Kelayakan Model (F).....	47
4.5.2. Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	48
4.5.3. Uji Parsial (Uji t)	49
4.6. Pembahasan Hipotesis.....	51
4.6.1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	51
4.6.2. Pengaruh Arus Kas Terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.6.3. Pengaruh Return on Asset Terhadap <i>Return Saham</i>	53
BAB V PENUTUP	55
5.1. Kesimpulan.....	55
5.2. Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1	Daftar Populasi Perusahaan Keuangan tahun 2020 – 2023.	Error!
Bookmark not defined.		
Tabel 3. 2	Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson.....	32
Tabel 4. 1	Tabel Penentuan Kriteria Sampel	36
Tabel 4. 2	Statistik Deskriptif	38
Tabel 4. 3	Hasil Pengujian Normalitas	41
Tabel 4. 4	Penilaian DW (Durbin-Watson).....	42
Tabel 4. 5	Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4. 6	Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
Tabel 4. 7	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	44
Tabel 4. 8	Hasil Uji Linear Berganda	45
Tabel 4. 9	Hasil Uji F	47
Tabel 4. 10	Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4. 11	Hasil Uji Parsial (Uji t)	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Populasi Perusahaan Keuangan tahun 2020 – 2023.....	62
Lampiran 2	Daftar Sampel Perusahaan Keuangan tahun 2020 – 2023.....	65
Lampiran 3	Data Item Variabel Penelitian.....	67
Lampiran 4	Data Perhitungan Variabel Penelitian.....	72
Lampiran 5	Hasil Olah Data	87

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal di Indonesia yang bernama Bursa Efek Indonesia (BEI) atau *Indonesia Stock Exchange* (IDX). Bursa Efek Indonesia merupakan lembaga resmi dari pemerintah Indonesia sebagai tempat jual-beli saham perusahaan yang *go public*. Salah satunya adalah sektor keuangan yang digunakan oleh peneliti dalam penelitian ini. Sektor keuangan merupakan kelompok perusahaan industri jasa yang sudah masuk dalam perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang terbagi menjadi beberapa sub sektor, diantaranya sub sektor bank, sub sektor lembaga pembiayaan, sub sektor perusahaan efek, sub sektor asuransi dan sub sektor lainnya.

Salah satu faktor terpenting dalam keuangan negara adalah pasar modal, saat pasar modal terjadi peningkatan jadi bisa disimpulkan bahwa keuangan negara sedang berkembang. Sebaliknya, menurunnya pasar modal bisa menyebabkan keuangan Negara itu sedang turun. Pasar modal juga mempunyai andil untuk menolong perusahaan memperoleh dana tambahan yang diperlukan perusahaan. (Tandelilin, 2010) berpendapat bahwa pasar modal yaitu bertemunya antara orang, yang mempunyai kelebihan dana dengan orang yang memerlukan dana caranya yaitu dengan jual beli sekuritas. Selanjutnya, pasar modal juga dapat dimaksud sebagai pasar jual beli, sekuritas biasanya mempunyai manfaat > 1 tahun, contohnya obligasi dan saham. Alasan utama seorang investor melakukan investasi pembelian saham adalah untuk mendapatkan keuntungan atau *return*.

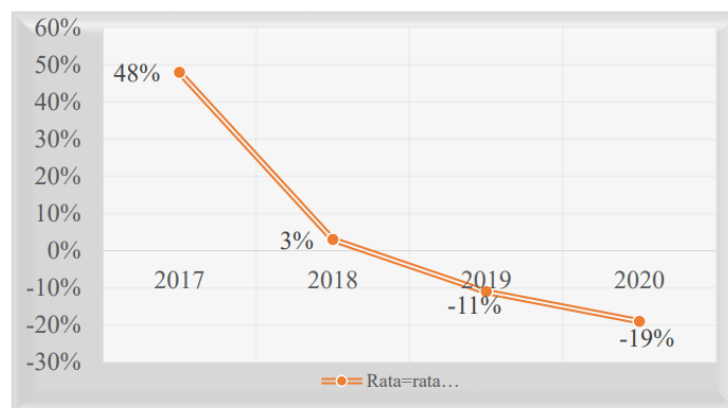
Pelaku pasar yang berperan dipasar modal salah satunya yaitu investor. Laporan keuangan sebuah perusahaan adalah informasi penting dan diperlukan investor. Arus kas beserta komponennya dan laporan laba rugi komprehensif terdapat dalam laporan keuangan. Laba rugi perusahaan bisa kita lihat dari pelaporan laba perusahaan yang sering dipakai untuk ukur tingkatan atau menurunnya kinerja perusahaan yaitu laporan laba rugi perusahaan karena para investor sangat membutuhkan informasi mengenai kinerja perusahaan dalam menjalankan kegiatan investasi dalam pasar modal. Salah satu ukuran kinerja perusahaan yaitu keterangan- keterangan yang berkaitan pada keadaan perusahaan umumnya ditampilkan pada laporan keuangan (Susanti, 2019).

Alasan memilih sektor keuangan ini karena sektor ini memiliki kontribusi yang cukup besar dalam dunia investasi, karena pada masa sekarang masyarakat banyak yang sudah tertarik untuk melakukan transaksi dalam dunia investasi. Bursa Efek Indonesia memiliki peranan yang sangat penting bagi perekonomian negara, karena dapat memberikan sarana untuk masyarakat umum berinvestasi dan menjadi sarana untuk tambahan modal bagi perusahaan *go public* untuk memperoleh keuntungan (*return*).

Sebelum melakukan keputusan untuk investasi, investor dihadapkan pada keinginan untuk memperoleh *return* yang maksimal dari nilai investasi dan tingkat risiko yang dihadapi, karena investasi di pasar modal merupakan aktivitas yang dihadapkan dengan berbagai macam risiko dan ketidakpastian yang sulit untuk diprediksi. *Return* yang akan diterima oleh seorang investor tersebut tidak pasti sehingga investor harus memilih dengan sangat hati-hati investasi yang akan

dipilih. Tidak semua saham yang dimiliki oleh perusahaan yang memiliki profil yang baik akan memberikan *return* yang baik pada investor sehingga diperlukan analisis yang lebih mendalam bagi sebuah perusahaan. Sebuah perusahaan mungkin saja mengalami *return* yang fluktuatif karena berbagai macam faktor (Anggraeni, 2022).

Pada masa sekarang, diperoleh fenomena perusahaan *financial* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami *return* saham yang fluktuatif. Berikut rata-rata *return* saham yang ditunjukkan selama tahun 2017-2020 pada perusahaan *financial* sangat bervariasi yang disajikan dalam gambar 1.1 di bawah ini:



Gambar 1. 1 Rata-Rata *Return* Saham Tahunan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2020

Menurut (Anggreini, 2022) berdasarkan gambar 1.1, dapat dilihat bahwa rata-rata *return* saham tahunan pada perusahaan sektor keuangan dari tahun 2017-2020 berfluktuatif. Rata-rata *return* saham tahunan dari 2017-2020 cenderung mengalami penurunan. Dari data tersebut dapat dilihat, pada tahun 2017 rata-rata *return* saham tahunan menunjukkan angka 48%, dimana angka tersebut

merupakan angka yang cukup tinggi untuk return pada tahun tersebut dibanding return pada tahun setelahnya.

Pada tahun 2018, *return* saham tahunan mengalami penurunan yang cukup signifikan menjadi 3%, penurunan sebesar 45% dari tahun 2017 ke tahun 2018 merupakan penurunan yang cukup tajam, hal tersebut dikarenakan pada tahun 2018 banyak perusahaan yang mengalami penurunan harga saham pada saat penutupan dibanding tahun 2017. Tahun 2019, *return* saham mengalami penurunan kembali, namun pada tahun ini penurunan *return* saham tidak terlalu tajam, data menunjukkan *return* saham pada tahun 2019 sebesar -11%, turun sebesar 15% dari tahun 2018 dan pada tahun 2020, *return* saham mengalami penurunan kembali menjadi -19%, pada tahun ini banyak perusahaan yang harga sahamnya anjlok sehingga menyebabkan *return* saham kembali mengalami penurunan, hal ini disebabkan karena pada tahun 2020 terjadinya wabah virus corona. Pada tahun 2020 pasar modal di Bursa Efek Indonesia dalam kondisi yang tidak menentu, sehingga banyak saham emiten yang anjlok yang menyebabkan *return* saham terus mengalami penurunan (Anggraeni, 2022).

Fluktuasi yang terjadi selama tahun 2017-2020 pada perusahaan sektor *financial* tersebut menjadi perhatian untuk para investor dalam menanamkan modalnya. Fluktuasi yang cukup tajam menjadi hal yang harus diperhatikan karena akan mempengaruhi minat investor menanamkan modalnya pada sektor ini, pada saat menanamkan modalnya tentunya investor mengharapkan *return* yang sesuai. Sehingga pada saat akan menanamkan modalnya, investor harus

mempunyai pertimbangan yang rasional dengan mengumpulkan berbagai informasi yang diperlukan sebelum pengambilan keputusan.

Dengan melihat kasus tersebut perlu adanya penilaian *return* saham menggunakan laba akuntansi, arus kas dan *return on asset*. Parameter kinerja perusahaan yang menjadi perhatian utama investor dan kreditor adalah arus kas dan laba. Laba adalah salah satu tolak ukur untuk menilai kinerja perusahaan. Informasi laba akuntansi mempunyai pengaruh positif terhadap harga saham. Hal ini dikarenakan laba akuntansi yang terdapat pada laporan keuangan memiliki informasi yang relevan, sehingga pengumuman laba akan mempengaruhi reaksi investor terhadap harga saham (Indra dan Syam, 2004).

Informasi arus kas akan dikatakan mempunyai makna apabila dengan dipublikasikan laporan arus kas menyebabkan investor bereaksi melakukan pembelian atau penjualan saham yang selanjutnya tercermin dalam harga saham dan *return* saham. Laporan arus kas dapat memberikan informasi yang memungkinkan para pemakai untuk mengevaluasi perubahan dalam aktiva bersih perusahaan, struktur keuangan dan kemampuan untuk mempengaruhi jumlah serta waktu arus kas dalam rangka adaptasi dengan perubahan keadaan dan peluang (Marselina, 2014).

Return saham merupakan keuntungan yang diperoleh dari kepemilikan saham investor atas investasi yang dilakukan. Jika para investor akan menanamkan investasi dalam pasar modal, maka harus memiliki kepandaian dan ketelitian untuk meraih keuntungan semaksimal mungkin dengan resiko seminimal mungkin. Oleh karena itu investor memerlukan berbagai informasi,

salah satunya yaitu informasi yang berasal dari laporan keuangan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan di pasar modal (Suleman, 2022)

Penelitian (Purwanti et al., 2015), menunjukkan bahwa laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan. Arus kas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham Perusahaan. Arus kas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan.

Penelitian (Rachmawati & Suhermin, 2017), menunjukkan bahwa ROA berpengaruh negatif terhadap *return* saham, EPS berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Harga saham berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian (Maulida et al., 2024) menunjukkan bahwa hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laba, arus kas operasi, *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Penelitian (Suleman, 2022) menunjukkan bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dan laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan uraian yang telah dipaparkan diatas, maka peneliti bermaksud untuk menambah referensi dengan menganalisis tentang **“Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas dan *Return On Asset* Terhadap *Return* Saham (Pada Perusahaan Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”**.

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka identifikasi masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Fluktuasi laba mempengaruhi harga saham, karena perubahan laba yang tidak terduga dapat menimbulkan reaksi pasar yang menyebabkan ketidakpastian bagi investor, sehingga berdampak pada pergerakan harga saham perusahaan.
2. Ketidakpastian dalam pengakuan laba atau adanya perubahan kebijakan akuntansi (misalnya dalam cara pengakuan pendapatan atau biaya) bisa membuat investor merasa bingung atau khawatir tentang kelangsungan perusahaan. Kepercayaan investor biasanya lebih tinggi pada perusahaan yang memiliki kebijakan akuntansi yang konsisten dan dapat diprediksi.
3. Perusahaan mengidentifikasi sumber masalah arus kas dan dampaknya terhadap *return* saham, sehingga diambil langkah strategis untuk meningkatkan kinerja keuangan dan kepercayaan investor.
4. Investor dihadapkan dengan berbagai risiko dan kesulitan dalam memprediksi laba yang digunakan sebagai salah satu acuan dalam pengambilan keputusan. Parameter kinerja perusahaan menjadi perhatian investor, laporan keuangan digunakan untuk melakukan investasi tapi investor kesulitan melakukan analisis tentang *return* saham.

1.3 Batasan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah dan identifikasi masalah diatas, agar hasil penelitian dapat terfokus maka terdapat pembatasan masalah tentang faktor-

faktor yang mempengaruhi *return* saham maka peneliti membatasi masalah pada tiga faktor yang mempengaruhi *return* saham antara lain: laba akuntansi, arus kas dan *return on asset*. Data diambil pada perusahaan keuangan di Indonesia tahun 2020 - 2023.

1.4 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang masalah, maka rumusan permasalahan yang akan dijadikan pokok bahasan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Apakah laba akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023?
2. Apakah arus kas berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023?
3. Apakah *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023?

1.5 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan yang harus didapatkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023.
2. Untuk mengetahui pengaruh arus kas terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023.
3. Untuk mengetahui pengaruh *return on asset* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor keuangan di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2023.

1.6 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi Investor

Investor dapat memahami faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham.

Sehingga investor dapat membaca sinyal mengenai prospek perusahaan di masa depan yang tercermin dari *return* saham perusahaan.

2. Bagi Kreditor

Kreditor dapat mengetahui besarnya *return* saham pada perusahaan.

Sehingga kreditor lebih selektif dalam memberikan modal berupa hutang dan memilih perusahaan dengan struktur modal mendekati optimal.

3. Bagi Manajemen Perusahaan

Hasil penelitian ini dapat digunakan membantu mereka untuk memahami faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham, seperti laba akuntansi, arus kas dan *return on asset* agar manajemen dapat membuat keputusan dalam mengelola keuangan.

4. Bagi Pihak Akademis

Dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu pengetahuan terutama penelitian yang berkaitan dengan laba akuntansi, arus kas dan *return on asset* terhadap *return* saham.