



PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, *SIZE* DAN *DIVIDEND YIELD* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019

Oleh:

Tutut Larashati

2015-11-249

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2020



**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, *SIZE* DAN *DIVIDEND*
YIELD TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh:

Tutut Larashati
2015-11-249

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

2020

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, SIZE DAN DIVIDEND
YIELD TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2019**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 2021

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Dina Lusianti, SE, MM, AAK
NIDN. 0630098401

Pembimbing I



Dr. Supriyono, S.E., M.M
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Mira Meilia Marka, S.E., M.M
NIDN. 0606058801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (QS. Ar Ra'd: 11).

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada orang – orang yang spesial di dalam perjalanan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini, diantaranya yaitu:

1. Allah SWT, atas ridho kasih sayang-Mu skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar.
2. Bapak dan Ibu penulis, kedua orang terhebat yang selalu menemani disetiap perjalanan penulis.
3. Suami penulis Achmad Khoironi dan anak penulis Leomesha Akselia Rawnie, dua orang terkasih yang selalu memberikan semangat dengan penuh cinta.
4. Keempat saudara penulis yang selalu memberikan semangat yang tak henti – hentinya.
5. Sahabat – sahabat penulis.
6. Semua teman seperjuangan skripsi penulis.

KATA PENGANTAR

Assalamua'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh Arus Kas, Laba Akuntansi, *Size* dan *Dividend Yield* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016 – 2019, dengan lancar. Sholawat serta salam penulis haturkan kepada Rasulullah Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya yang merupakan panutan terbaik bagi umatnya. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Manajemen.

Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa, dukungan dan bimbingannya selama ini diantaranya.

1. Dr. Mochamad Edris, Drs. MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE., MM. AAK selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Mira Meilia Marka, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi bekal ilmu yang bermanfaat.
5. Ayahanda tercinta Bapak Sumardi AMPd yang selama ini senantiasa mendoakan dan tidak henti memotivasi serta ibuku tersayang Faradhiba Supu S.Pd yang tak luput juga dalam memberikan doa dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas segala pengorbanan, doa dan dukungannya.

6. Seseorang terdekat yang menjadi teman hidupku yaitu suami tercinta Achmad Khoironi yang tidak luput juga memberikan doa dan motivasi serta anakku tercinta Leomesha Akelia Rawnie yang tak luput juga ikut mendampingi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, terima kasih banyak.
7. Kakak – kakakku tercinta yang selama ini juga memberikan dukungan, motivasi dan hiburan.
8. Sahabat – sahabat penulis yang satu angkatan namun telah lulus lebih dulu, terima kasih telah memberikan dukungan, bantuan, dan hiburan.

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyajian dan pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Kudus, 20 November 2020

Penulis

Tutut Larashati

**PENGARUH ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, *SIZE* DAN *DIVIDEND YIELD*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERKEBUNAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**

TUTUT LARASHATI

2015-11-249

Dosen Pembimbing 1: Dr. Supriyono, S.E., M.M

2 : Mira Meilia Marka, S.E., M.M

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI
MANAJEMEN**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Arus Kas, Laba Akuntansi, *Size* dan *Dividend Yield* terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Sub Sektor Perkebunan periode 2016-2019. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah Arus kas operasi, Arus kas investasi, Arus kas pendanaan, Laba akuntansi, *Size* dan *Dividend Yield* sebagai variabel dependen, *Return* saham sebagai variabel independen. Metode penelitian ini adalah metode statistik deskriptif. Dengan pengujian verifikatif menggunakan regresi berganda. Data yang digunakan merupakan data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian. Sampel penelitian ini merupakan 16 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019 yang diambil dengan metode *sampel jenuh*. Hasil penelitian ini Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Akuntansi, *Size* dan *Dividend Yield* berpengaruh secara signifikan terhadap *Return* Saham.

Kata Kunci: Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Akuntansi, *Size*, *Dividend Yiled*, *Return* Saham.

**THE EFFECT OF CASH FLOWS, ACCOUNTING INCOME, SIZE AND DIVIDEND
YIELD ON SHARES RETURN OF SUB-SECTOR PLANTATION COMPANIES
REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE 2016-2019**

TUTUT LARASHATI

2015-11-249

Dosen Pembimbing 1: Dr. Supriyono,. S.E,. M.M

2 : Mira Meilia Marka,. S.E,. M.M

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI
MANAJEMEN**

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of cash flow, accounting profit, size and dividend yield on stock returns in plantation sub-sector companies for the period 2016-2019. The variables examined in this study are operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow, accounting profit, size and dividend yield as the dependent variable, stock return as the independent variable. This research method is descriptive statistical method. With verification testing using multiple regression. The data used is secondary data, namely the company's financial statements which are sampled in the study. The sample of this research is 16 companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019 which were taken using the saturated sample method. The results of this research are investment cash flow, funding cash flow, accounting profit, size and dividend yield have a significant effect on stock returns.

Keywords: Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Funding Cash Flow, Accounting Profit, Size, Dividend Yiled, Stock Return.

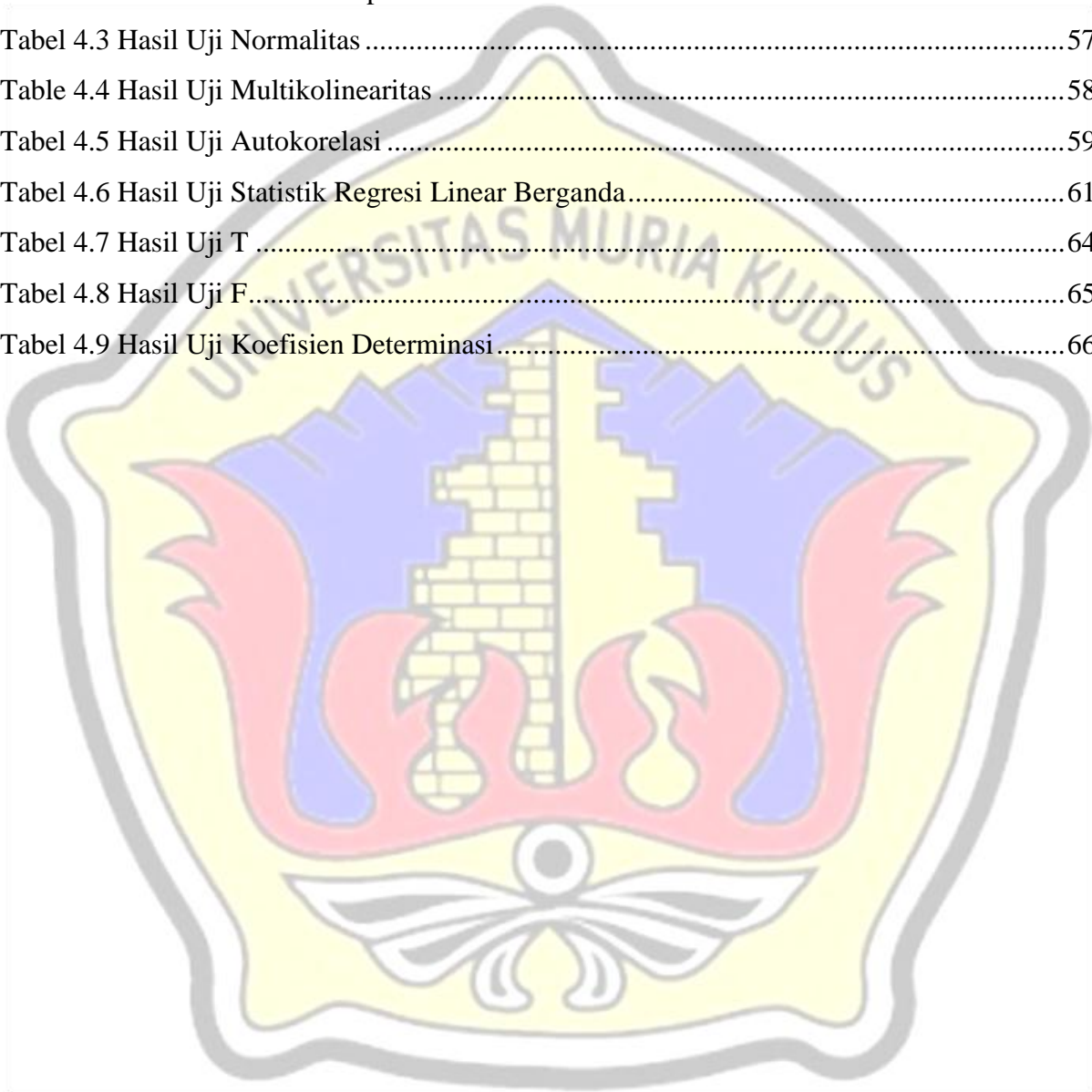
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	14
1.3 Perumusan Masalah.....	15
1.4 Tujuan Penelitian.....	15
1.5 Manfaat Penelitian.....	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Teori Pensinyalan (Signaling Theory)	17
2.2 Teori <i>Dividend Irrelevance Theory</i>	18
2.3 Teori <i>The Bird in the Hand</i>	19
2.4 <i>Tax Preference Theory</i>	20
2.5 Komponen Arus Kas	20
2.5.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	20
2.5.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi	21
2.5.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	21
2.6 Laba Akuntansi	22
2.7 <i>Size</i>	23
2.8 <i>Dividend Yield</i>	23
2.9 <i>Return Saham</i>	25
2.10 Tinjauan Penelitian Terdahulu	26
2.11 Kerangka Pikir Teoritis	30
2.12 Hipotesis.....	31

2.12.1	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.12.2	Pengaruh Arus Kas Invetasi Terhadap <i>Return Saham</i>	33
2.12.3	Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.12.4	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	34
2.12.5	Pengaruh <i>Size</i> Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2.12.6	Pengaruh <i>Dividend Yield</i> Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	36
BAB III METODE PENELITIAN		37
3.1	Rancangan Penelitian	37
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	38
3.2.1	Variabel Penelitian.....	38
3.2.2	Definisi Operasional	38
3.3	Jenis dan Sumber Data	43
3.4	Populasi dan Sampel	44
3.5	Pengumpulan Data	46
3.6	Uji Instrumen Penelitian.....	46
3.7	Pengolahan Data.....	47
3.8	Analisis Data	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
4.1	Gambaran Umum Objek Peneltian	54
4.2	Penyajian Data.....	55
4.3	Analisis Data	57
4.4	Pembahasan.....	66
5.1	Kesimpulan.....	71
5.2	Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN		76

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Sub Sektor Perkebunan 2016-2019.....	5
Tabel 3.1 Populasi Penelitian.....	44
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	54
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif.....	55
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	57
Table 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik Regresi Linear Berganda.....	61
Tabel 4.7 Hasil Uji T	64
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	65
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	66



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	31
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	60

