



**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS
INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN
DIVIDEND PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020)**

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

Kudus

HALAMAN JUDUL

Oleh :

ELSE NOVIA KUSUMA WARDANI

NIM. 2018-12-141

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS
INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN
DIVIDEND PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020)**

Oleh :

Else Novia Kusuma Wardani

NIM. 2018-12-141

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 11 Februari 2023

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Pembimbing I


Zuliyati, S.E., M.Si., AK


Aprilia Whetyningtyas, S.E., M.Si

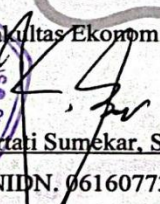
NIDN. 0603037801

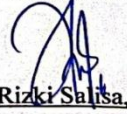
NIDN. 0607048403

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M


Naila Rizki Salisa, S.E., M.Sc

NIDN. 0616077304

NIDN. 0630109202

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al Baqarah:286)

“Mustahil adalah bagi mereka yang tidak pernah mencoba”

(Jim Goodwin)

“Susah, tapi bismillah”

(Fiersa Besari)

Persembahan :

Skripsi ini adalah persembahan kecil saya untuk orang tua saya yang selalu mendoakan dan mendukung baik secara moral maupun materiil selama saya menempuh pendidikan hingga saat ini.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS
INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN
DIVIDEND PER SHARE TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2020)**

Oleh :


Else Novia Kusuma Wardani

NIM. 2018-12-141

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 11
Februari 2023 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI


Ketua


Aprilia Whetyningtyas, S.E., M.Si


NIDN. 0607048403

Sekretaris

Anggota


Dennyca Hendriyanto N, S.E., M.Si

NIDN. 0631127402


Retno Tri Handayani, S.E., M.Si

NIDN. 0610058704

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Kertati Simekar, S.E., M.M

NIDN. 0616077304

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **“PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020)”** adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 1 Juli 2022

Penyusun



Else Novia Kusuma Wardani

NIM. 2018-12-141

PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI, ARUS KAS INVESTASI, ARUS KAS PENDANAAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN *DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP *RETURN* SAHAM

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020)

Oleh :

Else Novia Kusuma Wardani

2018-12-141

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

ABSTRAKSI

Investasi yang dilakukan investor dalam pasar modal mempunyai tujuan mendapatkan imbal hasil (*return*). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan dan *dividend per share* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2020. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 147 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi data panel menggunakan *software* eviews 10. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Arus kas investasi, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan *dividend per share* berpengaruh negatif terhadap *return* saham. Laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan, dan *dividend per share* secara bersama-sama berpengaruh positif signifikan terhadap *Return* Saham. Hal ini terbukti dengan nilai R sebesar 0,05901 dan R² sebesar 0,0034.

Kata kunci: Investasi, *return* saham, laba akuntansi, arus kas, ukuran perusahaan, *dividend per share*.

THE INFLUENCE OF ACCOUNTING PROFIT, OPERATING CASH FLOW, INVESTMENT CASH FLOW, FUNDING CASH FLOW, COMPANY SIZE, AND DIVIDEND PER SHARE ON STOCK RETURN (EMPIRE STUDY ON MANUFACTURING COMPANIES THAT LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2018-2020)

**Oleh :
Else Novia Kusuma Wardani
2018-12-141**

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

ABSTRACTION

Investments made by investors in the capital market have the aim of getting returns. This study aims to determine the effect of accounting profit, operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow, company size and dividend per share on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2020. The number of samples in this study were 147 companies. The data analysis method used is panel data regression using eviews 10 software. The results of this study indicate that accounting profit and operating cash flow have a positive and significant effect on stock returns. Investment cash flow, funding cash flow, firm size have no effect on stock returns, while dividend per share has a negative effect on stock returns. Accounting profit, operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow, company size, and dividend per share together have a significant positive effect on Stock Return. This is proven by the R value of 0.05901 and R² of 0.0034.

Keywords : Investment, stock return, accounting profit, cash flow, firm size, dividend per share.

KATA PENGANTAR

Puji syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program Sarjana Akuntansi di Universitas Muria Kudus. Penulis memahami tanpa bantuan, doa, dan bimbingan dari semua orang akan sangat sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya atas dukungan dan bimbingannya kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Zuliyati, S.E., M.Si., AK., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Aprilia Whetyningtyas., S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan Naila Rizki Salisa., S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dengan penuh kesabaran dari penyusunan hingga menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh dosen pengajar dan staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas bekal ilmu, bantuan pelayanan, dan kerjasamanya selama perkuliahan hingga sampai saat ini.

6. Orang tua yang telah memberikan dukungan moral maupun materiil, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan para pembaca pada umumnya.



DAFTAR ISI

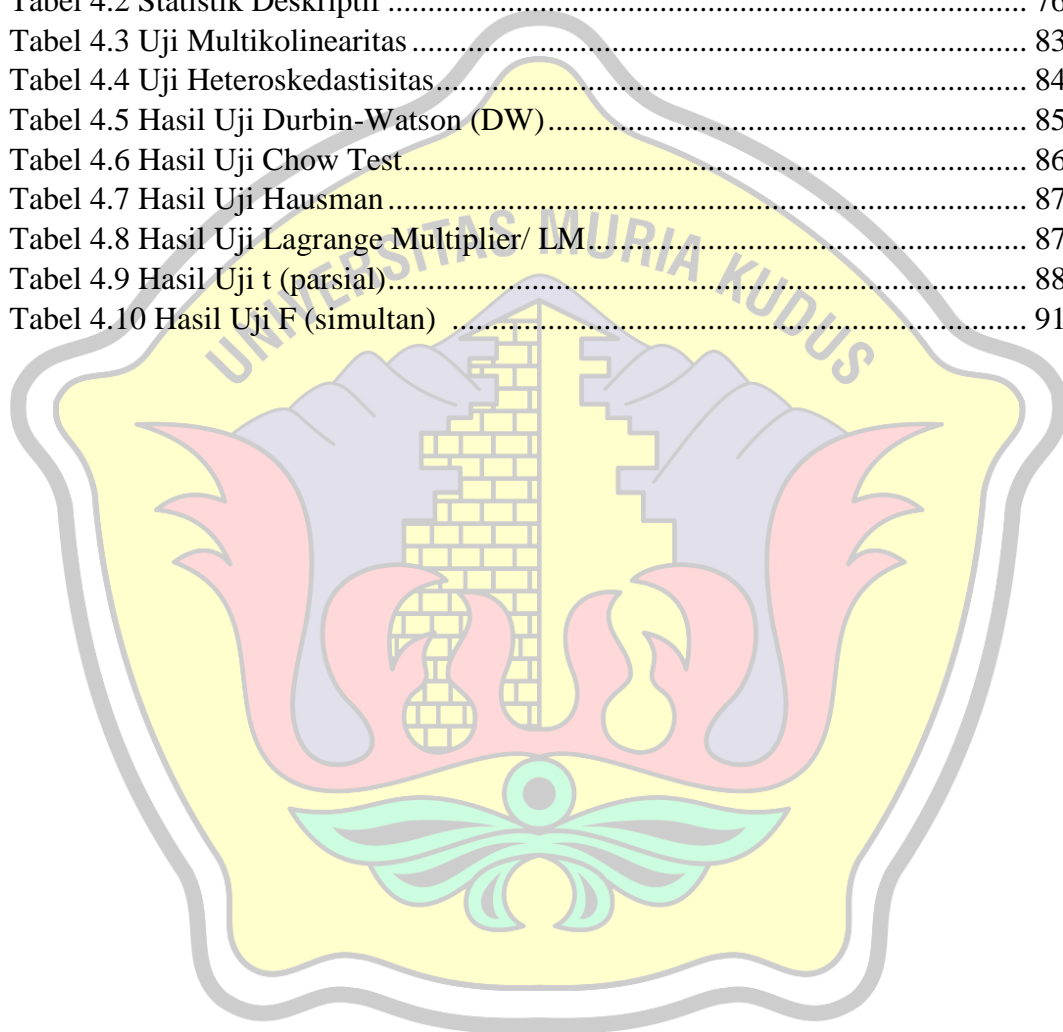
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAKSI	vi
ABSTRACTION.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Ruang Lingkup	10
1.3. Perumusan Masalah.....	11
1.4. Tujuan Penelitian.....	13
1.5. Manfaat Penelitian.....	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
2.1. Landasan Teori	16
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	26
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	41
2.4. Perumusan Hipotesis	43
BAB III METODE PENELITIAN.....	51
3.1. Rancangan Penelitian	51
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	51
3.3. Jenis dan Sumber Data	57
3.4. Populasi dan Sampel	58
3.5. Pengumpulan Data	59

3.6.	Teknik Analisis Data	60
3.7.	Metode Analisis Data	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		72
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	72
4.2.	Analisis Data	75
4.3.	Pembahasan	92
BAB V PENUTUP.....		101
5.1.	Kesimpulan.....	101
5.2.	Keterbatasan Penelitian	102
5.3.	Saran Penelitian.....	102
Daftar Pustaka.....		104
LAMPIRAN.....		109



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Persentase rata-rata <i>return</i> saham perusahaan manufaktur tahun 2018-2020.....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	59
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	73
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	76
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas	83
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 4.5 Hasil Uji Durbin-Watson (DW).....	85
Tabel 4.6 Hasil Uji Chow Test.....	86
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman	87
Tabel 4.8 Hasil Uji Lagrange Multiplier/ LM.....	87
Tabel 4.9 Hasil Uji t (parsial).....	88
Tabel 4.10 Hasil Uji F (simultan)	91



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	43
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	82



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pemilihan Sampel Perusahaan Manufaktur tahun 2018-2020.....	109
Lampiran 2 Daftar Sampel dan Nama Perusahaan Manufaktur Tahun 2018	120
Lampiran 3 Daftar Sampel dan Nama Perusahaan Manufaktur Tahun 2019	123
Lampiran 4 Daftar Sampel dan Nama Perusahaan Manufaktur Tahun 2020	126
Lampiran 5 Tabulasi Data <i>Return Saham</i> (Y)	128
Lampiran 6 Tabulasi Data Laba Akuntansi (X_1)	130
Lampiran 7 Tabulasi Data Arus Kas Operasi (X_2)	132
Lampiran 8 Tabulasi Data Arus Kas Investasi (X_3).....	134
Lampiran 9 Tabulasi Data Arus Kas Pendanaan (X_4).....	136
Lampiran 10 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan (X_5).....	138
Lampiran 11 Tabulasi Data <i>Dividend Per Share</i> (X_6).....	140
Lampiran 12 Tabulasi Data Total	142
Lampiran 13 Tabulasi Laporan Keuangan.....	149
Lampiran 14 Hasil Output EVIEWS 10	168
Lampiran 15 Tabel <i>Durbin Watson</i>	172

