

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Kompas 100 Periode 2009-2014)**

TUGAS AKHIR



**LINDA FATIMAH
NIM. 1091002080**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam
Kompas 100 Periode 2009-2014)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



LINDA FATIMAH

NIM. 1091002080

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar**

Nama : Linda Fatimah

NIM : 1091002080

Tanda Tangan :

Tanggal : 28 Agustus 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Linda Fatimah

NIM : 1091002080

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi :

Pengaruh Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Kompas 100 Periode 2009-2014)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monia Weni Pratiwi, S.E, M.Si. ()

Penguji : Tri Pujadi Susilo, S.E., M. M. . ()

Penguji : Dr. Hermiyetti S.E., M.Si., CSRA. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 28 Agustus 2015

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Tuhan Yesus yang telah memberikan hikmat dan karunia yang luar biasa kepada penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “Pengaruh Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Kompas 100 Periode 2009-2014)”. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

Dalam proses penyelesaian Tugas Akhir ini, Penulis memperoleh banyak dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Monica Weni Pratiwi, S.E.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
2. Tri Pujadi Susilo, S.E.,M.M Selaku pembahas proposal tugas akhir yang berkenan memberikan masukan dan perbaikan pada penyusunan Tugas Akhir ini.
3. Orang tua tercinta, Bapak Muchtar dan Ibu Elina Saat, dan adik-adik tersayang Muhammad Rifin, Muhammad Harun dan Grace Angelita, serta keluarga besar penulis yang tiada henti mendo'akan dan memberikan dukungan moral dan material kepada penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini;
4. Lady Siagian, Ester Sitepu, Johansyah Angelina, Henita, Marissa Manik, Elisa Tarigan, Dwi Purwani, Juwairiyyah, Petrichia Herman, Gustina Novalida, Allan, Arthur, Chantal, Stella, Piety, Mailan, Arjuna, Tabita, dan Echi, selaku keluarga kedua yang telah memberikan bantuan khususnya penggunaan SPSS,

pengumpulan data dan semangat yang luar biasa kepada penulis untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

5. KMPA Wicaktala selaku keluarga ketiga saya yang selalu memberikan semangat dalam menyelesaikan tugas akhir ini

Penulis memiliki keyakinan bahwa Tuhan pasti memberikan balasan terbaik bagi semua pihak yang telah membantu menyelesaikan Tugas Akhir ini. Dengan kerendahan hati, penulis menerima segala kritik dan masukan yang bersifat membangun untuk Tugas Akhir ini. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi penulis dan pihak-pihak terkait kedepannya.

Jakarta, 28 Agustus 2015

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Linda Fatimah
NIM : 1091002080
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul : Pengaruh Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Kompas 100 Periode 2009-2014)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalimmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta

Pada Tanggal: 28 Agustus 2015

Yang menyatakan

(Linda Fatimah)

PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Kompas 100 Periode 2009-2014)

Linda Fatimah

ABSTRAK

Penelitian ini menguji apakah komponen arus kas, laba akuntansi, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan manufaktur pada Kompas 100. Khususnya bertujuan untuk mengetahui apakah arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, arus kas dari aktivitas pendanaan, laba akuntansi, dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan dari perusahaan manufaktur dalam Kompas 100 pada tahun 2009-2014. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang konsisten terdaftar pada Kompas 100 selama 2009-2014. Sampel yang terkumpul adalah sebanyak 40 selama periode pengamatan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda untuk menguji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel arus kas dari aktivitas pendanaan dan laba akuntansi memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Tiga variabel lainnya yaitu arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, dan ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return* Saham, Komponen Arus Kas, Arus Kas dari Aktivitas Operasi, Arus Kas dari Aktivitas Investasi, Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan, Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan.

**THE EFFECT OF THE COMPONENT OF CASH FLOW, ACCOUNTING
EARNING, AND FIRM'S SIZE ON STOCK RETURN**

**(Empiric Study on Manufacturing Companies listed in Kompas 100 in 2009 until
2014)**

Linda Fatimah

ABSTRACT

This research investigated if the component of cash flow, accounting earning, and firm's size affects the stock return in the manufacturing company listed on Kompas 100. The researcher specially wondered if the cash flow from operating activities, the cash flow from investing activities, the cash flow from investing activities, the cash flow from financing activities, accounting earning, and firm's size affects the stock return significantly.

The used research data is the financial report from manufacturing company listed in Kompas 100 on 2009 until 2014. The sample used in this research is the manufacturing company consistently listed in Kompas 100 during 2009 until 2014. Total of 40 samples collected during the observation period using purposive sampling method. This research uses multiple regression analysis to test the hypothesis.

The result of this researcher indicates that the cash flow from financing activities and accounting earning variables have significant effect on stock return. The rest of variables, namely the cash flow from operating activities, the cash flow from investing activities and firm's size have no effect on stock return.

Keywords: *Stock Return, Component of Cash Flow, Cash Flow from Operating Activities, Cash Flow from Investing Activities, Cash Flow from Financing Activities, Accounting Earning, Firm's Size.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.2 Manfaat Praktis.....	9
2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Literatur	
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	10
2.1.2 <i>Return Saham</i>	11
2.1.3 Laporan Arus Kas	13
2.1.4 Laba Akuntansi.....	18
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	21
2.2 Hipotesis	
2.2.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi dan <i>Return Saham</i>	22
2.2.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi dan <i>Return Saham</i>	23
2.2.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan dan <i>Return Saham</i>	24
2.2.4 Laba Akuntansi dan <i>Return Saham</i>	25
2.2.5 Ukuran Perusahaan dan <i>Return Saham</i>	26
3. METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	27
3.3 Definisi Operasional Variabel	28
3.3.1 <i>Return Saham</i>	28
3.3.2 Komponen Arus Kas	29
3.3.2.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi	29
3.3.2.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi	29
3.3.2.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan	30
3.3.3 Laba Akuntansi	30

3.3.4	Ukuran Perusahaan	31
3.4	Metode Analisis Data	
3.4.1	Uji Asumsi Klasik	31
3.4.1.1	Uji Normalitas Data	32
3.4.1.2	Uji Multikolinearitas	32
3.4.1.3	Uji Heteroskedastitas	33
3.4.1.4	Uji Auto Korelasi.....	33
3.4.2	Uji Hipotesis	33
3.5	Model Penelitian	34
4.	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1	Gambaran Umum Sampel.....	35
4.2	Hasil Penelitian	
4.2.1	Statistik Deskriptif.....	36
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	
4.2.2.1	Uji Normalitas.....	38
4.2.2.2	Uji Multikolinearitas.....	39
4.2.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	40
4.2.2.4	Uji Autokorelasi.....	41
4.2.3	Hasil Pengujian Hipotesis.....	42
4.3	Pembahasan	
4.3.1	Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i> ..	45
4.3.2	Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i> ...	47
4.3.3	Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.3.4	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.3.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	49
5.	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan.....	51
5.2	Saran.....	51
6.	DAFTAR PUSTAKA	52

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Pemilihan Sampel Penelitian.....	35
Tabel 4.2. Tabel Statistik Deskriptif.....	36
Tabel 4.3. Uji Normalitas.....	38
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4.5. Uji Heteroskedastisitas.....	41
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi.....	42
Tabel 4.7. Koefisien Determinasi.....	42
Tabel 4.8. Uji t Persamaan Regresi.....	43

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot.....	40
---	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Model Penelitian.....	34
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.....	55
-----------------	----