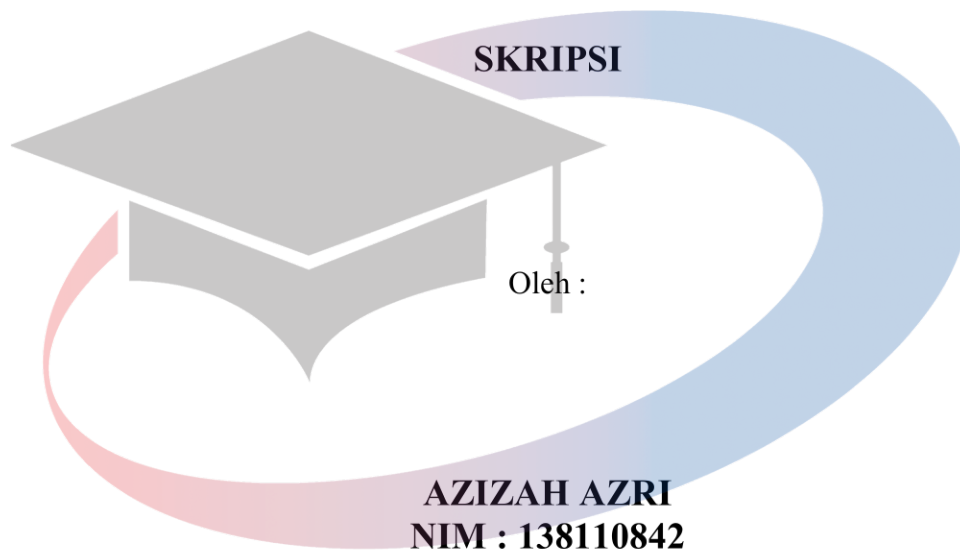


**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2016**

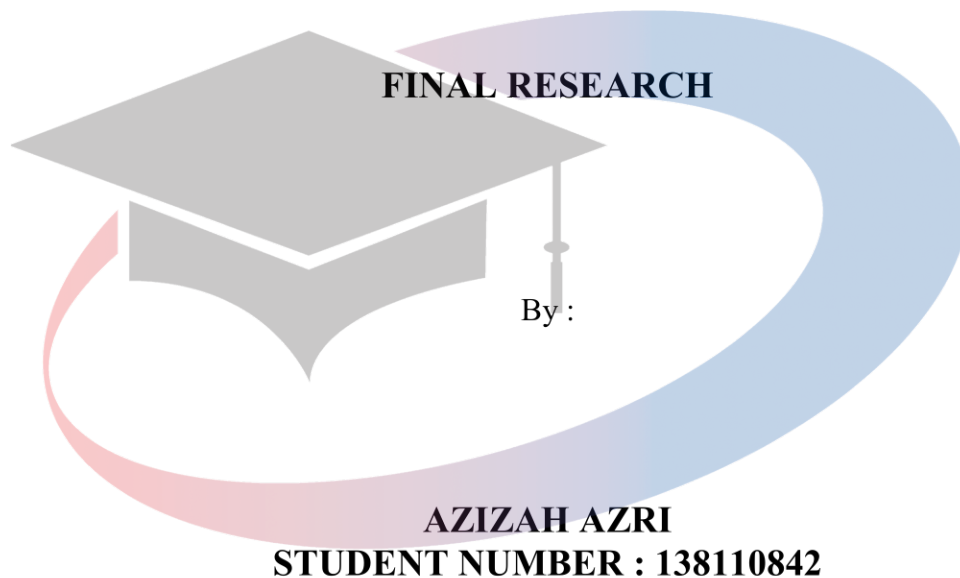


UNIVERSITAS
MIKROSKIL



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

**THE INFLUENCE OF ACCOUNTING EARNINGS, CASH
FLOWS, FIRM SIZE AND DEBT TO EQUITY RATIO ON
STOCK RETURNS AT COMPANIES LISTED ON
INDONESIA STOCK EXCHANGE
FOR THE PERIOD 2015-2016**



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2019**

LEMBARAN PENGESAHAN

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, UKURAN
PERUSAHAAN DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2016**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :

**AZIZAH AZRI
NIM : 138110842**

Disetujui Oleh :
Dosen pembimbing,



Akmal Hidayat, S.E., M.Si.

Medan, 25 Februari 2019
Diketahui dan disahkan Oleh:



Andream Caroline Barus, S.E., M.Si

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 138110842
Nama : Azizah Azri
Peminatan : Akuntansi Bisnis

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas, Ukuran Perusahaan Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2016.**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **penelitian dan penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan , saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (Non-Exclusive Royalty Free Right) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini , STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasan saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 25 Februari 2019
Saya yang membuat pernyataan,

Azizah Azri

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh laba akuntansi, arus kas (arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan), ukuran perusahaan dan *debt to equity ratio* baik secara simultan maupun secara parsial terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015 – 2016.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 539 perusahaan. Metode sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dan memperoleh sampel sebanyak 408 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Dari hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa laba akuntansi, arus kas (arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan), ukuran perusahaan dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial menunjukkan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi berpengaruh terhadap *return* saham. Namun arus kas investasi, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Laba Akuntansi, Arus Kas, Ukuran Perusahaan dan Debt To Equity Ratio, Return Saham*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to determine and analyze the effect of accounting earnings, cash flows (operating cash flows, investment cash flows, funding cash flows), firm size and debt to equity ratio both simultaneously and partially on stock returns. This research was conducted at companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2016.

The population in this research amounted to 539 companies. The sampling method used was purposive sampling and obtained a sample of 408 companies. The data analysis method used is multiple linear regression analysis.

The results of the research simultaneously show that accounting earnings, cash flows (operating cash flows, investment cash flows, funding cash flows), firm size and debt to equity ratio do not affect stock returns. While partially shows that accounting profit and operating cash flow affect stock returns. But investment cash flow, funding cash flow, company size and debt to equity ratio do not affect stock returns.

Keywords : *Accounting Profit, Cash Flow, Company Size and Debt To Equity Ratio, Stock Return*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Swt atas berkat dan karuniaNya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “**Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas, Ukuran Perusahaan dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2016**” sesuai dengan waktu yang direncanakan.

Tujuan dilakukan penulisan ini demi memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi Konsentrasi Bidang Akuntansi Bisnis di STIE Mikroskil Medan. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini bukanlah tujuan akhir dari proses belajar, melainkan langkah awal untuk menempuh kesuksesan melalui proses pembelajaran di setiap waktu.

Selesainya skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan, bimbingan, doa dan dorongan dari berbagai pihak yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikiran. Maka pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terimakasih kepada :

1. Bapak Akmal Hidayat, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Mie Mie, S.E., M.Si., selaku Pendamping Pembimbing yang telah memberikan perhatian, saran, serta motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan.
4. Djonni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis.
6. Dosen – dosen pengajar di STIE Mikroskil Medan yang telah banyak memberikan ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan hingga selesainya penulisan skripsi ini.
7. Seluruh keluarga terutama orangtua tercinta (Rana Pasih dan Liga Sari Hasibuan) yang telah memberikan dukungan kepada penulis selama penulisan skripsi ini.

8. Teman terdekat (Alfin Syahri) yang telah memberikan dukungan, semangat, dan doa dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik maupun saran dari pembaca dan semua pihak untuk menyempurnakan isi skripsi ini. Semoga dengan adanya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kebaikan bagi banyak pihak terutama bagi generasi di STIE Mikroskil Medan.



Medan, 25 Februari 2019

Penulis,

Azizah Azri

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Rumusan Masalah	5
1.3.Ruang Lingkup Penelitian	5
1.4.Tujuan Penelitian.....	5
1.5.Manfaat Penelitian.....	6
1.6.Originalitas Penelitian	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Return Saham	8
2.1.2. Laba Akuntansi.....	11
2.1.3. Arus Kas	14
2.1.3.1. Arus Kas Operasi	16
2.1.3.2. Arus Kas Investasi.....	18
2.1.3.3. Arus Kas Pendanaan	19
2.1.4. Ukuran Perusahaan	20
2.1.5. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	23
2.2. Review Penelitian Terdahulu	26
2.3. Kerangka Konseptual	30
2.4. Pengembangan Hipotesis	30

BAB 3 METODE PENELITIAN.....	35
3.1. Jenis Penelitian.....	35
3.2. Objek Penelitian.....	35
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	35
3.4. Populasi dan Sampel.....	35
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	36
3.6. Metode Analisis Data.....	40
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	41
3.6.1.1. Uji normalitas.....	41
3.6.1.2. Uji Multikolonieritas.....	42
3.6.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	43
3.6.1.4. Uji Autokorelasi.....	44
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	45
3.6.2.1. Uji Simultan (Uji Statistik – F).....	45
3.6.2.2. Uji Parsial (Uji Statistik – t).....	46
3.6.3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Hasil Penelitian.....	48
4.1.1. Deskripsi Data.....	48
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Sebelum Data Trimming dan Transformasi.....	50
4.1.2.1. Uji Normalitas.....	51
4.1.2.2. Uji Multikolonieritas.....	53
4.1.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	53
4.1.2.4. Uji Autokorelasi.....	55
4.1.3. Uji Asumsi Klasik Setelah Data Trimming dan Transformasi.....	56
4.1.3.1. Uji Normalitas.....	56
4.1.3.2. Uji multikolonieritas.....	58
4.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	59
4.1.3.4. Uji Autokorelasi.....	60

4.1.4. Uji Hipotesis	61
4.1.4.1. Uji Simultan (Uji F)	61
4.1.4.2. Uji Parsial (Uji t).....	62
4.1.5. Koefisien Determinasi (R^2)	65
4.2.Pembahasan	65
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1. Kesimpulan.....	69
5.2. Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	149



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Review penelitian terdahulu	28
Tabel 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel 3.2	Defenisi Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1.	Deskripsi Data.....	48
Tabel 4.2	Uji Kolmogorov-Smirnov Sebelum Data Trimming dan Transformasi	52
Tabel 4.3	Uji Multikolonieritas Sebelum Data Trimming dan Transformasi.....	53
Tabel 4.4	Uji Glejser Sebelum Data Trimming dan Transformasi	55
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi Sebelum Trimming Data dan Transformasi	55
Tabel 4.6	Uji Normalitas Setelah Data Trimming dan Transformasi	58
Tabel 4.7	Uji Multikolonieritas Setelah Data Trimming dan Transformasi	58
Tabel 4.8	Uji Glejser Setelah Data Trimming dan Transformasi	60
Tabel 4.9	Uji Autokorelasi Setelah Data Trimming dan Transformasi	61
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Secara Simultan (Uji F)	61
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Secara Parsial (Uji t).....	62
Tabel 4.12	Koefisien Determinasi (R^2).....	65

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka konseptual	30
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Grafik Histogram Sebelum Data Trimming dan Transformasi	51
Gambar 4.2 Uji Normalitas dengan Grafik <i>normal Probability Plot</i> Sebelum Data Trimming dan Transformasi	52
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i> Sebelum Data Trimming dan Transformasi	54
Gambar 4.4 Uji Normalitas dengan Grafik Histogram Setelah Data Trimming dan Transformasi	56
Gambar 4.5 Uji Normalitas Grafik <i>normal Probability Plot</i> Setelah Data Trimming dan Transformasi.....	57
Gambar 4.6 Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik <i>Scatterplot</i> Setelah Data Trimming dan Transformasi	59

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian	73
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	89
Lampiran 3. Variabel Return Saham.....	100
Lampiran 4. Variabel Laba Akuntansi	106
Lampiran 5. Variabel Arus Kas	114
Lampiran 6. Variabel Ukuran Perusahaan	127
Lampiran 7. Variabel Debt to Equity Ratio	133
Lampiran 8. Hasil Pengolahan Sebelum Data Trimming dan Transformasi	139
Lampiran 9. Hasil Pengolahan Setelah Data Trimming dan Transformasi	144



UNIVERSITAS
MIKROSKIL