

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS
KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIDODE 2014-2016**



**OLEH:
RICHARDUS CHRISTIAN
3203015212**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS
KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA
PERIDODE 2014-2016**

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

**OLEH:
RICHARDUS CHRISTIAN
3203015212**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA**

2018

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS
KAS, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

Oleh
RICHARDUS CHRISTIAN
3203015212

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

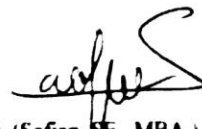
Dosen Pembimbing I.

Dosen Pembimbing II.



(Drs I.C.J. Th. Budianto., ST, MM, Ak., QIA)

Tanggal 24 Juni 2019



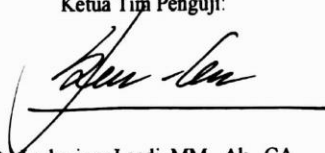
(Sofian, SE, MBA.)

Tanggal 24 Juni 2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang telah ditulis oleh Richardus Christian dengan NRP 3203015212 telah di uji pada tanggal 02 Juli 2019 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji:



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA.

NIK: 321.99.0370

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA.

NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



S. Patricia Febrina, SE., MA.

NIK. 321.08.0621

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Richardus Christian

NRP : 3203015212

Judul Skripsi : Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Property* yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2016

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 20 Juni 2019
Yang menyatakan,


(Richardus Christian)

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir ini dengan baik dan tepat waktu. Penulisan tugas akhir ini berjudul “Pengaruh Kualitas Produk, Kualitas Layanan, Keadilan Harga terhadap Kepuasan Pelanggan dan Loyalitas Pelanggan kafe Caturra Espresso di Surabaya” . Penulisan tugas akhir ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian Program Pendidikan S-1 Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Dalam penyelesaian tugas akhir ini, telah banyak pihak yang membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Lodovicus Lasdi, MM., Ak.,CA selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S. Patricia Febrina., SE., MA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi S1 Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. J.T. Budianto T. SE., ST., MM., Ak., QIA. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis sehingga tugas akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Sofian., SE., MBA. selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing penulis sehingga tugas akhir ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, yang telah memberikan seluruh ilmu yang diperlukan untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga saya yang selalu mendukung, memberikan semangat, dan doa kepada saya sehingga dapat menyelesaikan studi ini dengan baik.

7. Staff BAAK (Bu Clara, Pak Hendrik, Bu Ninik, Pak Harto, Pak Herry, dll). Terima kasih telah memberikan kesempatan untuk berproses lebih di kegiatan ormawa, dan terima kasih atas dukungan dan doanya sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas akhir dengan baik.
8. Teman Pengurus Harian Badan Eksekutif Mahasiswa Universitas 2018/2019 (Ingrid Luizen, Steven Wijaya, Sri Ariesty, Evan Susanto, Alex Susanto, Eric Sim Santoso, Yohanes Chandra, Satria Jayadi, Chiesa Valentino, Angelina Khornia). Terima kasih telah memperlama saya dalam mengerjakan skripsi dan menghambat saya selama ini, dan terima kasih atas kisah-kisah yang telah dibagikan selama berproses bersama, semoga dikemudian hari kita bisa bertemu dengan membawa kesuksesan kita untuk membanggakan orang-orang disekitar.
9. Partner Kabinet Pembaharuan BEMU (Graze, Sony, Devina, Sherly, Nia, dan Feftin). Terima kasih atas jasa kalian untuk membangun bersama BEMU di periode yang pertama dan telah memberikan kisah yang tak terlupakan selama menjalani proses bersama di Kabinet Pembaharuan.
10. Demisioner Badan Perwakilan Mahasiswa Universitas Periode 2017/2018. Terima kasih telah memberikan pengalaman dan kisah yang tak mungkin terlupakan, semoga kita bisa bertemu lagi dikemudian hari dengan membawa kesuksesan.
11. Demisioner PH UKM-II Periode 2016/2017 (Stefanus, Jimmy, Hartahwan, Yorgi, Melvin, Diana). Terima kasih telah memberikan arahan serta panduan sebagai pribadi yang baik.
12. Demisioner Koordinator Pelaksana UKM-II 2016/2017 (Kevin Wijaya, Lewi, Ivan, Eldo, Natalia, Nathan, Stephen, Jason, Intan, Calvin Saputra, Yoseph, William Felix, Nevio, Alexander Bramasta, Stefan, dll). Terima kasih telah membagikan kisah-kisah bodoh, serta terima kasih atas kebersamaan dan persahabatan yang sudah kita bangun bersama atas waktu yang telah kalian

berikan akan menjadi kenangan tak terlupakan di masa mendatang. See u on top GUYS!!

13. Terima kasih kepada teman cangkruk warung santos (Om Caca, Om Joko, Tante Yuni, Vincent, Bagus, Felix, Irvan, Silvanus, Norman) yang selalu bersedia menemani penulis ketika menghadapi kebuntuan.
14. Para teman seperjuangan sekaligus sahabat yang selalu memberikan semangat kepada penulis untuk mengerjakan skripsinya (Albert, Billy, Franky, Felix, Mulyadi dan Willson). Terima kasih sudah membimbing penulis yang sadar akan kekurangannya, sehingga bisa menyelesaikan penelitiannya tepat waktu.
15. Fake Friend!!! Grup (Jayadi, Evan, Edwin, Desta, Steven, Sony, Vincent, Yochan, Yeremia, Charlos, Aldi, Helmi). Terima kasih untuk selalu dapat memberikan hiburan-hiburan seru yang sehingga dapat meningkatkan motivasi, semoga kita sukses dan bisa kumpul lagi, serta tetap terjaga kekeluargaan kita hingga maut memisahkan.
16. Rekan-rekan ORMAWA WM Periode 2017/2018 & 2018/2019. Terima kasih atas dukungan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitiannya tepat waktu.
17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
18. Almamater tercinta Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kata sempurna sehingga masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun agar kedepannya skripsi ini akan menjadi karya yang lebih baik. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi siapa saja yang membutuhkannya.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
 BAB 1. PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	8
 BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	 10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Sinyal	10
2.1.2 <i>Return</i> Saham	11
2.1.3 Laba Akuntansi	12
2.1.4 Komponen Arus Kas	14
2.1.4.1 Arus Kas Operasi	15
2.1.4.2 Arus Kas Investasi	16
2.1.4.3 Arus Kas Pendanaan	17
2.1.5 Ukuran Perusahaan	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Pengembangan Hipotesis	26
2.4 Rerangka Penelitian	29
 BAB 3. METODE PENELITIAN	 30
3.1 Desain Penelitian	30
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.3 Jenis dan Sumber Data	32
3.4 Metode Pengumpulan Data	33

3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Penyampelan.....	33
3.6 Analisis Data	33
3.6.1 Uji Normalitas.....	34
3.6.2 Uji Heteroskedastisitas	34
3.6.3 Uji Autokorelasi.....	34
3.6.4 Uji Multikolinieritas.....	35
3.6.5 Uji Koefisien Determinasi	36
3.6.6 Uji F	36
3.6.7 Uji Hipotesis	36
 BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	 37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	37
4.2 Deskripsi Data	38
4.3 Hasil Analisis Data	40
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	41
4.3.2 Uji Kelayakan Model.....	43
4.3.3 Uji Hipotesis	44
4.4 Pembahasan	46
4.4.1 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return Saham</i>	46
4.4.2 Pengaruh Komponen Arus Kas Terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.4.2.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.4.2.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	47
4.4.2.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	48
4.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	49
 BAB 5. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	 50
5.1 Kesimpulan.....	50
5.2 Keterbatasan	50
5.3 Saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Tabel Ringkasan Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Tabel Durbin Watson.....	35
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	37
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Rt, LA, SIZE, AKO, AKI, dan AKP	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik T	44

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Penelitian	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Data Variabel *Return* Saham
- Lampiran 3. Data Variabel Laba Akuntansi
- Lampiran 4. Data Variabel Arus Kas Operasi
- Lampiran 5. Data Variabel Arus Kas Investasi
- Lampiran 6. Data Variabel Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 7. Data Variabel Ukuran Perusahaan
- Lampiran 8. Data Analisis Regresi Lininer Berganda

ABSTRAK

Pasar modal merupakan tempat perusahaan untuk memberikan informasi kepada investor akan prospek perusahaan di masa mendatang. Informasi yang dikirimkan perusahaan tersebut berupa laporan keuangan yang diantaranya berisikan laporan posisi keuangan, laporan laba rugi, dan laporan arus kas yang mana informasi-informasi yang disajikan digunakan investor untuk pengambilan keputusan investasi. Dalam praktiknya, informasi dari perusahaan tersebut diolah oleh investor agar mereka mendapatkan *return* yang maksimal dengan resiko seminimal mungkin.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh laba akuntansi, komponen arus kas, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2016. Teknik *sampling* yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 38 perusahaan. Metode pengumpulan data dilakukan dengan cara dokumentasi, sedangkan teknik analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik, regresi berganda, uji-t dan uji F.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa secara simultan variabel independen laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan ukuran perusahaan memberikan pengaruh pada *return* saham secara bersama-sama dan sedangkan hasil penelitian secara parsial laba akuntansi berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan belum terbukti berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Ukuran Perusahaan, *Return* Saham

ABSTRACT

The capital market is a place for companies to provide information to investors about the company's prospects in the future. The information sent by the company is in the form of financial statements which include a statement of financial position, income statement, and cash flow report which the information presented is used by investors for investment decision making. In practice, information from the company is processed by investors so that they get the maximum return with minimal risk.

This study aims to examine and analyze the effect of accounting earnings, cash flow components, and firm size on stock returns on property companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2014-2016 period. The sampling technique used was purposive sampling method and obtained a sample of 38 companies. The method of data collection is done by documentation, while the analysis technique used is the classical assumption test, multiple regression, t-test and F test.

The results of this study prove that simultaneous independent variables accounting earnings, operating cash flows, investment cash flows, funding cash flows, and firm size have an influence on stock returns jointly and while the results of the research partially accounting earning has a significant positive effect on stock returns, the size of the company has a significant negative effect on stock returns, while operating cash flows, investment cash flows, and funding cash flows have not proven to have a significant effect on stock returns.

Keywords : Accounting Profit, Operating Cash Flow, Investing Cash Flow, Financing Cash Flow, Company Size, Stock Return