

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN *DIVIDEND*
YIELD TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Periode 2015-2018)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Disusun Oleh:

LIA DWI JAYANTI

43216110364

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lia Dwi Jayanti

Nim : 43216110364

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya:

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta 21 September 2020



Lia Dwi Jayanti

NIM : 43216110364

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Lia Dwi Jayanti
NIM : 43216110364
Program Studi : SI Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan
Dividend Yield Terhadap *Return Saham*
Tanggal Lulus Ujian : 21 September 2020

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Nurul Hidayah, SE, Ak M, Si, CA

Dr. Ratna Mappanvuki AK, M.Si

Tanggal:

Tanggal:

Dekan,

Ketua Program Studi



Dr. Harnovinsah,
Ak, M.Si., CA, CIPSAS, CMA., CSR

Dr. Fardinal, SE., M.Si., Ak.

Tanggal:

Tanggal:

7/10 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh laba akuntansi, arus kas operasi dan dividend yield terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah 12 Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Data yang digunakan merupakan data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan yang dijadikan sampel penelitian.

Pengambilan sampel sebanyak 48 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan adalah metode statistik deskriptif. Dengan pengujian menggunakan regresi linear berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Dividend Yield berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci: Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Dividend Yield, Return Saham



ABSTRACT

This study aims to analyz the effect of accounting profit, operation cash flow, and dividend yield to return of stock at mining companies listed in Indonesia stock exchange periode 2015-2018. The reaserch method used is descriptive statistic method. With verifikatif testing using multiple regression. The data used is secondary data that is annual eport of the company tha used as simple research. The sampel of research is 12 mining sector companies listed in Indonesia Stock Exchange year 2015-2018 taken by using purposive sampling method. The result of this study indicate that the accounting profit, operation cash flow, dividend yield effect on stock return.

Keywords: *Accounting Profit, Operation Cash Flow, Dividend Yield, Stock Return.*



KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SAW yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "**Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Dividend Yield Terhadap *Return Saham***". Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu buana Jakarta.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya ibu **Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si. CA** selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Oleh karena itu dalam kesempatan kali ini penulis mengucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-nya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Bapak Dr. Harnoviansah, Ak.,M.Si,CA,CIPAS,CMA selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Fardinal, SE,M.Si Selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Ratna Mappanyuki, Ak, M.Si, Selaku Ketua Penguji Sidang Skripsi.
5. Ibu Minanari, SE, M.Si, Selaku Dosen Penguji Sidang Skripsi.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Kepada kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, do'a dan dukungan moral serta material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Kakak saya Onik Mulyati S.E dan adik saya Dea Safitri yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan kepada penulis.
9. Sahabat-sahabat terbaik ku yang selalu mensupport dan menyediakan waktunya untuk mengerjakan skripsi bersama.
10. Seluruh teman-teman sekalian Mahasiswa/i Akuntansi Angkatan 2016 Universitas Mecubuana

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik

yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta 21 September 2020

Lia Dwi Jayanti

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI..... | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI..... | ii |
| ABSTRAK..... | iii |
| <i>ABSTRACT</i> | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Perumusan Masalah..... | 7 |
| C. Tujuan Penelitian..... | 7 |
| D. Kontribusi Penelitian..... | 8 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..... | 10 |
| A. Kajian Pustaka..... | 10 |
| 1. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>)..... | 10 |
| 2. <i>Return Saham</i> | 12 |
| 4. Arus Kas Operasi..... | 18 |
| 5. <i>Dividend Yield</i> | 19 |
| B. Penelitian Terdahulu..... | 21 |
| C. Rerangka Pemikiran..... | 27 |
| D. Hipotesis..... | 28 |
| 1. Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i> | 28 |
| 2. Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i> | 29 |
| 3. Pengaruh <i>Dividend yield</i> terhadap <i>return saham</i> | 31 |
| BAB III METODELOGI PENELITIAN..... | 33 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian..... | 33 |
| B. Desain Penelitian..... | 33 |
| C. Definisi dan Operasional Variabel..... | 34 |
| 1. Variabel Dependen..... | 34 |
| 2. Variabel bebas (<i>Independen variable</i>)..... | 36 |

| | | |
|--|--|-----------|
| D. | Populasi dan Sampel Penelitian | 39 |
| 1. | Populasi..... | 39 |
| 2. | Sampel Penelitian | 39 |
| E. | Teknik Pengumpulan Data..... | 41 |
| 1. | Penelitian Kepustakaan (<i>Library Research</i>) | 42 |
| 2. | Dokumentasi..... | 42 |
| F. | Metode Analisis | 43 |
| 1. | Statistik Deskriptif | 43 |
| 2. | Uji Asumsi Klasik..... | 43 |
| 3. | Uji Hipotesis..... | 47 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | | 50 |
| A. | Gambaran Umum | 50 |
| B. | Hasil Statistik Deskriptif..... | 50 |
| C. | Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 53 |
| 1. | Hasil Uji Normalitas..... | 53 |
| 2. | Hasil Uji Multikolinearitas | 54 |
| 3. | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 55 |
| 4. | Hasil Uji Autokolerasi..... | 57 |
| D. | Hasil Pengujian Hipotesis | 58 |
| 1. | Hasil Uji Koefisien Determinasi | 58 |
| 2. | Hasil Uji Signifikansi Paramater Individual (Uji t)..... | 59 |
| c. | Uji Hipotesis H3 (Pengaruh Divedend Yield terhadap <i>Return</i> | 60 |
| 3. | Hasil Uji Signifikasi Simultan (Uji-F)..... | 60 |
| 4. | Analisis Regresi Linier Berganda..... | 61 |
| E. | Pembahasan | 63 |
| 1. | Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i> | 63 |
| 2. | Pengaruh Arus Kas Operasi dengan <i>Return Saham</i> | 64 |
| 3. | Pengaruh Dividend Yield terhadap <i>Return Saham</i> | 65 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | | 67 |
| A. | Simpulan | 67 |
| B. | Saran | 67 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | | 69 |
| LAMPIRAN | | 73 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----|---|----|
| 2.1 | Penelitian Terdahulu | 25 |
| 3.1 | Variable Penelitian | 38 |
| 3.2 | Kriteria Pemilihan Sampel | 40 |
| 3.3 | Sampel Penelitian | 41 |
| 3.4 | Tabel Auto Korelasi | 46 |
| 4.1 | Tabel Statsitik Deskriptif | 51 |
| 4.2 | Tabel Uji Normalitas | 53 |
| 4.3 | Tabel Uji Multikolinearitas | 54 |
| 4.4 | Tabel Uji Glesjer | 56 |
| 4.5 | Tabel Uji Autokorelasi | 57 |
| 4.6 | Tabel Uji Koefisien Determinasi (R ²) | 58 |
| 4.7 | Tabel Uji T | 59 |
| 4.8 | Tabel Uji F | 61 |
| 4.9 | Tabel Regresi Linear Berganda | 62 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-----|--------------------------|----|
| 2.1 | Rerangka Pemikiran | 27 |
|-----|--------------------------|----|

