

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS  
KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

**SKRIPSI**

**Serli Firda**

**11160000420**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2020**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS  
KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG  
TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

**SKRIPSI**

**Serli Firda**

**11160000420**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2020**

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Strata - 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 17 September 2020



**SERLI FIRDA**  
NPM 11160000420

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi Strata - 1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si,Ak, CA. dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata - 1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata - 1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 17 September 2020

Pembimbing,



Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si,Ak, CA

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Siti Almurni, SE., M. Ak., CAP., CAAT



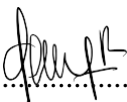
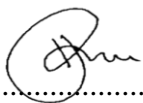
## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 22 September 2020 dengan nilai B+

### Panitia Ujian Skripsi

1.  ..... ; Siti Almurni, SE., M.Ak., CAP., CAAT  
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ..... ; Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si,Ak, CA  
(Pembimbing)
3.  ..... ; Devvy Rusli, SE, M.Acc  
(Anggota Penguji)
4.  ..... ; Krisnando, SE, M.Ak  
(Anggota Penguji)

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah dan Karunia-Nya, serta segala nikmat yang telah diberikan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di bidang Akuntansi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga segala macam kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini, saya sampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Ibu Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si,Ak, CA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu dan Bapak Penguji yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran atas saran dan kritikan selama proses sidang
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Siti Almurni, SE, M.Ak. CPA., CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Segenap Dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) atas ilmu dan bimbingan yang telah diberikan selama menyelesaikan studi.
6. Orang tua dan keluarga penulis, yang telah memberikan bantuan dukungan dan doanya setiap saat untuk penulis sehingga bisa menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat dan teman-teman yang telah banyak membantu dan mendukung sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

8. Pihak-pihak yang berkontribusi dan turut andil dalam membantu penulis yang tidak bisa disebutkan satu per satu untuk menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 17 September 2020



**SERLI FIRDA**

NPM 11160000420

# **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Serli Firda  
NPM : 11160000420  
Program Studi : S-1 Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

## **PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE TAHUN 2015-2019**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 17 September 2020

Yang menyatakan,



Serli Firda



Serli Firda  
NPM : 11160000420  
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :  
Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si, Ak, CA

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX*  
PERIODE TAHUN 2015-2019**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah pengaruh laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di indeks saham syariah yaitu *Jakarta Islamic Index* (JII) periode 2015-2019.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif asosiatif. Metode statistik yang digunakan untuk menganalisis data menggunakan analisis regresi data panel dengan menggunakan aplikasi *Eviews 9*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2015-2019. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 13 perusahaan sehingga total observasi dalam penelitian ini yaitu sebanyak 65 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini data sekunder yang diambil melalui situs resmi IDX yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com).

Berdasarkan pengujian hipotesis, menghasilkan temuan bahwa variabel arus kas investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, variabel laba akuntansi dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, dan variabel arus kas operasi dan arus kas pendanaan tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Secara simultan laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus kas Pendanaan, ukuran Perusahaan dan *Return* Saham

Serli Firda  
NPM : 11160000420  
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :  
Dr. Lies Zulfiati, SE, M.Si, Ak, CA

***THE EFFECT OF ACCOUNTING INCOME, CASH FLOW COMPONENTS, AND COMPANY SIZE ON SHARE RETURNS IN COMPANIES REGISTERED IN JAKARTA ISLAMIC INDEX PERIOD 2015-2019***

***ABSTRACT***

*This study aims to test the effect of accounting profit, operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow and firm size on stock returns in companies listed on the Islamic stock index, namely the Jakarta Islamic Index (JII) for the 2015-2019 period.*

*This study uses an associative quantitative approach. The statistical method used to analyze the data uses panel data regression analysis using the Eviews 9 application. The population of this study are companies registered in the Jakarta Islamic Index (JII) in 2015-2019. The sample was determined based on the purposive sampling method, with a sample size of 13 companies so that the total observations in this study were 65 observations. The data used in this study are secondary data taken through the official IDX website, namely [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com).*

*Based on hypothesis testing, the findings show that the investment cash flow variable has a positive and significant effect on stock returns, the accounting profit variable and firm size have a significant negative effect on stock returns, and the operating cash flow and financing cash flow variables have no effect on stock returns. Simultaneously, accounting profit, operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow and firm size have a significant effect on stock returns.*

*Keyword : Accounting Profit, Operating Cash Flow, Investing Cash Flow, Financing Cash Flow, Firm Size, Stock Returns*

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.	vii
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu.....	8
2.2. Landasan Teori.....	10
2.2.1. Laporan Keuangan .....	10
2.2.2. Laba Akuntansi .....	13
2.2.3. Laporan Arus Kas .....	16
2.2.4. Aktivitas Operasi.....	18
2.2.5. Aktivitas Investasi.....	21
2.2.6. Aktivitas Pendanaan.....	23
2.2.7. Ukuran Perusahaan.....	24
2.2.8. Return Saham .....	25

2.2.9. Saham Syariah.....	28
2.2.10. Landasan Hukum Saham Syariah .....	31
2.3. Hubungan antar Variabel Penelitian .....	32
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	36
2.5. Kerangka Konseptual Penelitian.....	36
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>37</b>
3.1. Strategi Penelitian .....	37
3.2. Populasi dan Sampel .....	37
3.2.1. Populasi Penelitian.....	37
3.2.2. Sampel Penelitian.....	38
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data.....	39
3.4. Operasionalisasi Variabel .....	39
3.5. Metoda Analisis Data.....	43
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>49</b>
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian.....	49
4.2. Deskripsi Data Penelitian.....	51
4.3. Analisis Seleksi Data Panel.....	53
4.3.1. Uji <i>Likelihood</i> ( <i>Chow</i> ) .....	53
4.3.2. Uji <i>Hausman</i> .....	54
4.4. Uji Asumsi Klasik.....	55
4.4.1. Uji Normalitas.....	55
4.4.2. Uji Multikolinieritas.....	55
4.4.3. Uji Heteroskedastisitas.....	56
4.5. Analisis Regresi Data Panel .....	57
4.6. Uji Hipotesis .....	59
4.7. Pembahasan Hasil Penelitian .....	63
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>69</b>
5.1. Simpulan .....	69
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3. Saran Penelitian.....	70

<b>DAFTAR REFERENSI.....</b>	<b>72</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>76</b>

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
<b>Tabel 3.1.</b> Proses Pemilihan Sampel .....	38
<b>Tabel 4.1.</b> Daftar Perusahaan JII 2015-2019.....	50
<b>Tabel 4.2.</b> Hasil Statistik Deskriptif .....	51
<b>Tabel 4.3.</b> Hasil Uji Likelihood (Chow) .....	53
<b>Tabel 4.4.</b> Hasil Uji Hausman .....	54
<b>Tabel 4.5.</b> Hasil Uji Multikolinieritas .....	56
<b>Tabel 4.6.</b> Hasil Uji Heteroskadasitas.....	56
<b>Tabel 4.7.</b> Hasil Regresi Data Panel.....	57
<b>Tabel 4.8.</b> Hasil Uji Statistik t .....	59
<b>Tabel 4.9.</b> Hasil Uji F .....	61
<b>Tabel 4.10.</b> Koefisien Determinasi .....	62

# DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
<b>Gambar 4.1.</b> Hasil Uji Normalitas .....	55

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran 1.</b> Return Saham .....	76
<b>Lampiran 2.</b> Variabel Bebas .....	78
<b>Lampiran 3.</b> <i>Output Eviews9</i> .....	80
<b>Lampiran 4.</b> Tabel T .....	86
<b>Lampiran 5.</b> Tabel F .....	87
<b>Lampiran 6.</b> Daftar Riwayat Hidup Peneliti .....	88