

**PENGARUH DIVIDEN, LABA DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh:
Sulastri Sitompul
140810099**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

**PENGARUH DIVIDEN, LABA DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana**



**Oleh:
Sulastri Sitompul
140810099**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Sulastris Sitompul
NPM/NIP : 140810099
Fakultas : Ilmu Sosial Dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

**Pengaruh Dividen, Laba, dan Arus kas Operasi Terhadap Return Saham
Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia**

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 15 Februari 2019

Materai 6000

Sulastris Sitompul

140810099

**PENGARUH DIVIDEN, LABA DAN ARUS KAS
OPERASI TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Guna memperoleh gelar sarjana**

**Oleh:
Sulastri Sitompul
140810099**

**Telah disetujui oleh pembimbing pada tanggal
Seperti yang tertera dibawah ini**

Batam 07 Agustus 2018

**Viola Syukrina E Janrosi, S.E., M.M.
Pembimbing**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Dividen laba dan arus kas operasi secara simultan dan parsial terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah dividen, laba dan arus kas operasi. Sedangkan variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah return saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan teknik penetapan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda. Populasi dalam penelitian adalah sebanyak 154 perusahaan telah didapatkan 10 perusahaan yang memenuhi criteria untuk dijadikan sample penelitian. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji statistik yaitu uji F (simultan) dan uji-t (parsial). Sumber data penelitian ini adalah situs resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id. Selanjutnya, metode pengumpulan data yang digunakan dengan teknik dokumentasi dan penelusuran referensi. Hasil dari penelitian ini mengemukakan bahwa variabel dividen, secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,017 < 0.05$. Variabel laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham dengan signifikan $0,00 < 0.05$. Sedangkan arus kas operasi secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,00 < 0.05$. Secara simultan variabel dividen, laba, dan arus kas operasi berpengaruh dan signifikan terhadap *Return* saham dengan nilai signifikan sebesar $0,00 > 0,005$.

Kata kunci: *Return Saham, Dividen, Laba, Arus Kas Operasi*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of earnings dividends and operating cash flows simultaneously and partially on stock returns on food and beverage manufacturing sector companies. The independent variables used in this study are dividends, operating income and cash flows. While the dependent variable used in this study is stock return. The population in this study is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange with a sample determination technique using purposive sampling method. The method used in this study is multiple linear regression analysis. The population in this study were 154 companies which had obtained 10 companies that met the criteria to be used as research samples. Hypothesis testing is carried out using statistical tests, namely F test (simultaneous) and t-test (partial). The source of this research data is the official website of the Indonesia Stock Exchange www.idx.co.id. Furthermore, data collection methods are used with documentation and reference search techniques. The results of this study suggest that dividend variables, partially have a positive and significant effect on stock returns with a significant value of $0.017 < 0.05$. Profit variables have a positive and significant effect on stock returns with a significant $0.00 < 0.05$. While operating cash flow partially has a negative and significant effect on stock returns with a significant value of $0.00 < 0.05$. Simultaneously variable dividends, profits and operating cash flows influential and significant to stock returns with a significant value of $0.00 > 0.005$.

Keywords: Stock Returns, Dividends, Profit, Operating Cash Flows

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus karena atas segala anugerah, berkat dan kasihkaruniaNya yang melimpah sehingga saya dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada program studi akuntansi, fakultas Ilmu Sosial Dan Humaniora Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI selaku Rektor Universitas Putera Batam
 2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam
 3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam
 4. Ibu Viola Syukrina E Janros, S.E., M.M. selaku pembimbing atas segala arahan dan bimbingannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan lancar.
 5. Seluruh dosen dan staff Universitas Putera Batam
 6. Ibu Sri Oktabriyani di Bursa Efek Indonesia yang telah mengizinkan penelitian ini dilakukan dan memberikan dukungan selama proses penelitian
 7. Kedua Orang Tua Bapak Oliber Sitompul dan Ibu Delvi Simbolon dan kedua adik saya Nur Ayu Sitompul, S.Pd dan Amran Juniarto Sitompul, terima kasih atas cinta, kasih sayang, sertadoa dan semangat yang tak pernah berhenti yang telah di berikan. Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan kasih dan Berkat Nya kepada kedua orang tua dan adik-adik saya.
 8. Kekasih tercinta Joiner Pardomuan Simanjuntak, S.Pd yang memberikan dukungan dan motivasi kepada saya
 9. Josua Sirait S.M sahabat saya yang telah membantu dan membimbing saya dari awal skripsi sampai selesai.
 10. Dan seluruh teman –teman seperjuangan Universitas Putera Batam khususnya jurusan akuntansi
- Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan berkat dan kasih karunianya, Amin.

Batam, 15 Februari 2019

(Sulastris Sitompul)

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
LAMPIRAN.....	iii
DAFTAR GAMBAR.....	iv
DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR RUMUS	iii
BAB IPENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Perumusan Masalah	6
1.5 Tujuan Penelitian	6
1.6 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Teori	10
2.1.1 Return Saham.....	10
2.1.2 Dividen.....	10
2.1.2.1 Ukuran-ukuran Kebijakan Dividen.....	12
2.1.2.2 Aspek-Aspek Kebijakan Dividen	13
2.1.3 Laba.....	13
2.1.4 Arus Kas.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka berpikir	19
2.4 Hipotesis penelitian.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Desain Penelitian	27
3.2 Operasional Variabel	27
3.2.1 Variabel Independen	28
3.2.2 Variabel Dependen.....	29
3.3 Populasi dan Sampel	30
3.3.1 Populasi.....	30
3.3.2 Sampel.....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.4.1 Jenis Data	34
3.4.2 Sumber Data.....	34
3.5 Metode Analisis Data.....	34
3.5.1 Statistik Deskriptif	34
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	35

3.5.2.1	Uji Normalitas.....	35
3.5.2.2	Uji Muktikolinearitas	35
3.5.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.5.2.4	Uji Autokorelasi.....	36
3.5.3	Uji Pengaruh	36
3.5.3.1	Model Regresi Linear Berganda	36
3.5.4	Uji Hipotesis	37
3.5.4.1	Uji t parsial.....	37
3.5.4.2	Uji F	37
3.5.4.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	38
3.6	Lokasi dan Jadwal Penelitian.....	38
3.6.1	Lokasi Penelitian.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		44
4.1	Hasil Penelitian	44
4.1.1	Analisis Deskriptif	44
4.1.2	Uji Asumsi Klasik.....	45
4.1.2.1	Uji Normalitas.....	45
4.1.2.2	Uji Multikolinearitas	48
4.1.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.1.2.4	Uji Autokorelasi.....	50
4.1.3	Uji Hipotesis	52
4.1.3.1	Uji Regresi Linear Berganda	52
4.1.3.2	Uji Parsial (Uji t).....	53
4.1.3.3	Uji Statistik F	54
4.1.3.4	Uji Koefisien determinasi (R^2).....	55
4.2	Pembahasan.....	56
4.2.1	Pengaruh Dividen terhadap <i>Return</i> saham.....	56
4.2.2	Pengaruh Laba terhadap <i>Return</i> Saham	56
4.2.3	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham	57
4.2.4	Pengaruh Dividen, Laba dan Arus Kas Operasi	57
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		62
5.1	Simpulan	62
5.2	Saran	62

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1. Pendukung Penelitian

LAMPIRAN 2. Daftar Riwayat Hidup

LAMPIRAN 3. Surat Keterangan Penelitian

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka berpikir.....	19
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	27
Gambar 4.2 Hasil Uji Histogram Regression Residual.....	64
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Pada P-lot.....	67
Gambar 4.4 Output Scatterplots.....	19

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Return saham beberapa perusahaan Tahun 2016-2017.....	3
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian.....	31
Tabel 3. 2 Perushaan manufaktur periode 2011-2016	33
Tabel 3. 3 Jadwal Kegiatan Penelitian	39
Tabel 4. 1 Hasil Statistik Deskriptif	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji One Kolmogorov-Smirnov Test,	48
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4. 4 Uji Durbin-Watson.....	51
Tabel 4. 5 Regresi Linear Berganda.....	52
Tabel 4. 6 Uji t	53
Tabel 4. 7 Uji F	55
Tabel 4. 8 Uji Koefisien determinasi (R^2)	56

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 2.1 <i>Capital Adequacy Ratio</i>	19
Rumus 2.2 <i>Non-Performing Loan Gross</i>	20
Rumus 2.3 <i>Non Performing Loan</i>	20
Rumus 2.4 <i>Return on Asset</i>	21
Rumus 2.5 <i>Return on Equity</i>	21
Rumus 2.6 <i>Net Interest Margin</i>	21
Rumus 3.1 Tingkat Inflasi.....	38
Rumus 3.2 <i>Net Interest Margin</i>	39
Rumus 3.3 Model Regresi Linear Berganda	48
Rumus 3.2 Koefesien Determinasi	53