

**PENGARUH ARUS KAS OPERASI, LABA AKUNTANSI, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia)**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi



Oleh

I Putu Oka Wahyu Arsandi

NIM 1817051090

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

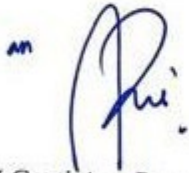
Pembimbing II,



Nyoman Ayu Wulan Trisna Dewi, S.E., M.Sc.
NIP. 199212172019032025

Skripsi oleh I Putu Oka Wahyu Arsandi
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 20 Juli 2022

Dewan Penguji,



Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197911042008122003

(Penguji 1)



Nyoman Ayu Wulan Trisna Dewi, S.E., M.Sc.
NIP. 199212172019032025

(Penguji 2)



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

(Penguji 3)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 20 Juli 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni-Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.
NIP. 198301052008122002



Dr. Gede Adi Nurarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 20 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



I Putu Oka Wahyu Arsandi
NIM. 1817051090

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat banyak bantuan moral maupun material dari beberapa pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

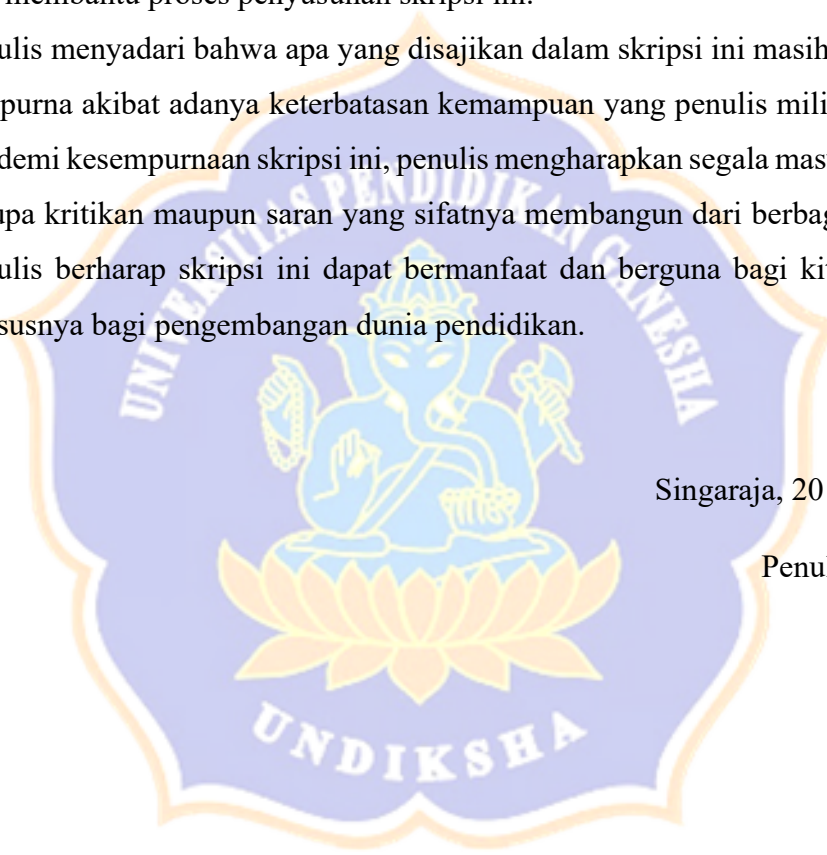
1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd., selaku rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas motivasi dan fasilitas yang diberikan sehingga penulis bisa menyelesaikan studi sesuai dengan rencana.
3. Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi atas motivasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi beserta seluruh Ibu/Bapak Dosen Pengajar Program Studi S1 Akuntansi atas petunjuk yang diberikan.
5. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Nyoman Ayu Wulan Trisna Dewi, S.E., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Pendamping yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, petunjuk, dan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

7. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dosen Penelaah yang telah memberikan masukan baik berupa kritikan maupun saran yang mendukung sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
8. Orang tua Ni Komang Ariani selaku orang tua yang memberi motivasi dan dorongan hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Terimakasih untuk para sahabat dan teman-teman yang telah membantu dan mendampingi penulis hingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan baik.
10. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang juga telah membantu proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa apa yang disajikan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna akibat adanya keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu, demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala masukan baik berupa kritikan maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua, khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 20 Juli 2022

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	ii
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	12
1.3 Pembatasan Masalah.....	12
1.4 Rumusan Masalah.....	13
1.5 Tujuan Masalah.....	13
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN TEORI.....	17
2.1 Deskripsi Teoritis.....	17
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	31
2.3 Kerangka Berpikir.....	37
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III METODE PENELITIAN.....	44
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	44
3.2 Rancangan Penelitian.....	44
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	45
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	48
3.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	48
3.6 Metode dan Teknik Analisis Data.....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Deskripsi Data.....	57

4.2 Analisis Data	58
4.3 Pengujian Asumsi.....	62
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	62
4.3.2 Uji Normalitas	64
4.3.3 Uji Multikolinearitas	65
4.3.4 Uji Heterokedastisitas	65
4.3.5 Uji Autokorelasi	66
4.4 Pengujian Hipotesis.....	69
4.4.1 Analisis Regresi Berganda	70
4.4.2 Uji Koefisien Determinasi.....	71
4.4.3 Uji Parsial (Uji t).....	72
4.4.4 Uji Simultan (Uji F)	72
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	74
4.5.1 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Sektor Kesehatan.....	74
4.5.2 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Sektor Kesehatan.....	76
4.5.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Sektor Kesehatan.....	79
4.5.4 Pengaruh Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi dan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Sektor Kesehatan	81
4.6 Implikasi.....	83
4.6.1 Implikasi Teoritis	83
4.6.2 Implikasi Praktis.....	87
 BAB V PENUTUP.....	 90
5.1 Rangkuman.....	90
5.2 Simpulan.....	92
5.3 Saran.....	94
 DAFTAR RUJUKAN	 96
LAMPIRAN.....	102

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar dan Performa Ringkas BEI	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	31
Tabel 3.1 Penentuan Sampel	47
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan	47
Tabel 3.3 Pengukuran Operasional Variabel Penelitian	51
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	57
Tabel 4.2 Rasio Perubahan Arus Kas Operasi Tahun 2017-2020.....	58
Tabel 4.3 Rasio Perubahan Laba Akuntansi Tahun 2017-2020.....	59
Tabel 4.4 Rasio Perubahan Ukuran Perusahaan Tahun 2017-2020.....	60
Tabel 4.5 Rasio Perubahan <i>Return</i> Saham Tahun 2017-2020	61
Tabel 4.6 Distribusi Nilai Tabel Durbin Watson	66
Tabel 4.7 Tabel Uji F	72



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 <i>Historical Performance</i>	7
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	37
Gambar 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	64
Gambar 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	65
Gambar 4.4 Hasil Uji Heterokedastisitas	65
Gambar 4.5 Grafik Uji Scatterplot.....	66
Gambar 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Gambar 4.7 Uji <i>Run test</i>	69
Gambar 4.8 Hasil Analisis Regresi Berganda.....	70
Gambar 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	71
Gambar 4.10 Hasil Uji Parsial (Uji t)	72
Gambar 4.11 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	72



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Sampel Penelitian	102
Lampiran 2. Rasio Perubahan Arus Kas Operasi Tahun 2017 – 2020.....	102
Lampiran 3. Rasio Perubahan Laba Akuntansi Tahun 2017 – 2020.....	102
Lampiran 4. Rasio Perubahan Ukuran Perusahaan Tahun 2017 – 2020.....	103
Lampiran 5. Rasio Perubahan <i>Return</i> Saham Tahun 2017 – 2020	103
Lampiran 6. Daftar dan Performa Ringkas Indeks BEI.....	103
Lampiran 7. Tabel Uji F.....	104

