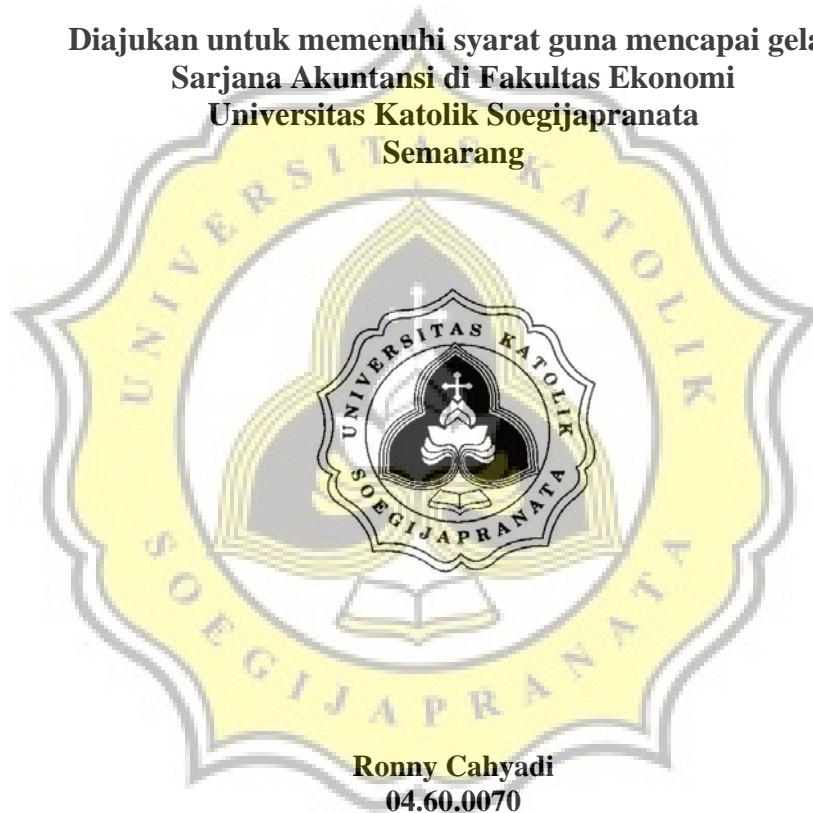


Skripsi

**“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Total Arus Kas, Modal Kerja,
dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



**Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang
2009**

Skripsi

**“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Total Arus Kas, Modal Kerja,
dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



Yusni Warastuti, SE., MSi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:
Rabu, 16 April 2009 skripsi dengan judul:

**“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Total Arus Kas,
Modal Kerja, dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham
Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ”**

Oleh:
Ronny Cahyadi
04.60.0070

Tim penguji

H. Sri Sulistyanto, SE., MSi.

Linggar Yekti Nugraheni, SE., MComm., Akt

Yusni Warastuti., SE., MSi

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata**

DR. Andreas Lako

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Total Arus Kas, Modal Kerja, dan Komponen Arus Kas Terhadap return Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 16 April 2009

Yang menyatakan,

Ronny Cahyadi

Saksi-saksi:

H. Sri Sulistyanto, SE., MSi.

Linggar Yekti Nugraheni, SE., MComm., Akt

Yusni Warastuti., SE., Msi

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

Hai pemalas, pergilah kepada semut, perhatikanlah lakunya dan
jadilah bijak:

Biarpun tidak ada pemimpinnya, pengaturnya atau penguasanya,
ia menyediakan rotinya di musim panas, dan mengumpulkan
makannanya pada waktu panen.

Hai pemalas, berapa lama lagi engkau akan bangun dari tidurmu?

“tidur sebentar lagi, mengantuk sebentar lagi, melipat tangan
sebenjar lagi untuk tinggal berbaring” maka datanglah

kemiskinan kepadamu seperti seorang penyerbu, dan kekurangan
seperti orang yang bersenjata. (Amsal 6: 6-11)

Capailah cita – citamu lebih tinggi dari langit

Jangan Menyerah apapun keadaanmu

PERSEMBAHAN:

- Allah Bapa, Tuhan Yesus Kristus, dan Roh Kudus
- Kedua Orang Tuaku dan Kakaku
- Teman-temanku
- Dan semua orang yang telah membantu saya

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi, Total Arus Kas, Modal Kerja, dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Keberhasilan dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan bimbingan yang diberikan oleh beberapa pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, PH. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Ibu Yusni Warastuti, SE., Msi. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata sekaligus Sebagai dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE, MSi., dan Ibu Linggar Yekti Nugraheni, SE.,Mcomm.,Akt. selaku penguji .
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi UNIKA Soegijapranata yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi
5. Papa, Mama, dan Kakaku yang selalu mendoakan dan memberi dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

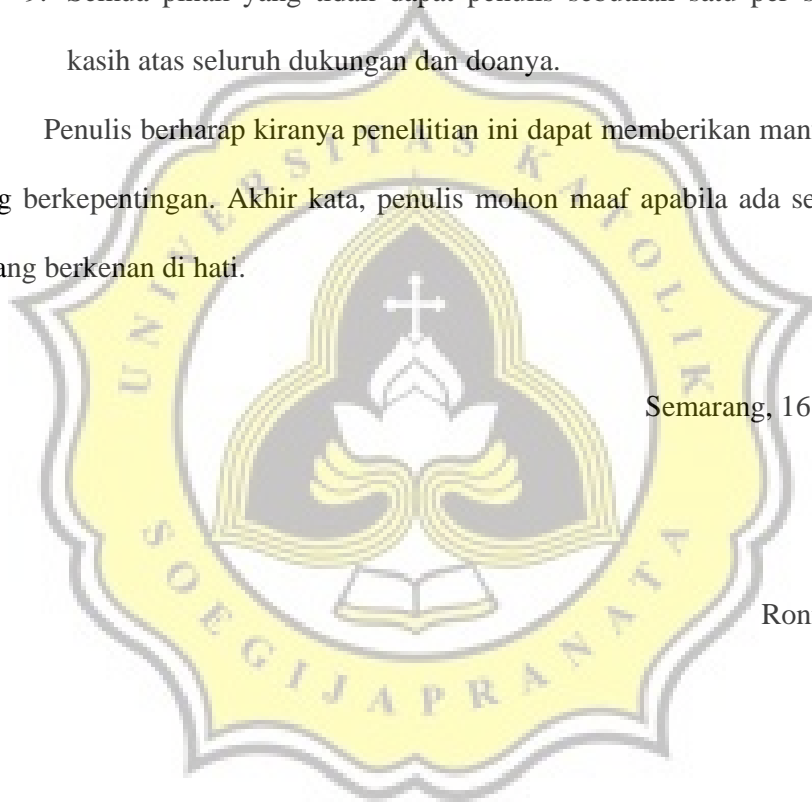
6. Temen-temen GD's, Andhi, Johan Jhaythonx, Donny "Borg", Tonny Tho-keq, Rio, Revy, Mondejonx-Joey, Aldo-Teppy, Liana-David, Xugix, Atjong, Cha-cha, Sari dkk.
7. Trus temen-temen Lisa, Kumala, Nilam, Wong, Mon2-Bima, Veny.
8. Vina dan Sisca thanks ya sudah minjemin skripsinya.
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas seluruh dukungan dan doanya.

Penulis berharap kiranya penellitian ini dapat memberikan manfaat kepada yang berkepentingan. Akhir kata, penulis mohon maaf apabila ada sesuatu yang kurang berkenan di hati.

Semarang, 16 April 2009

Penulis

Ronny Cahyadi



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
ABSTRAK.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.4 Kerangka Pikir.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Laporan Keuangan.....	10
2.1.2 Neraca.....	13
2.1.3 Laporan Laba/Rugi.....	14
2.1.4 Laporan Arus Kas.....	15
2.1.5 Laba Akuntansi.....	16
2.1.6 Modal Kerja.....	17
2.1.7 Return Saham.....	19
2.2 Perumusan Hipotesis.....	20
2.2.1 Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham.....	20
2.2.2 Pengaruh Perubahan Total Arus Kas Terhadap Return Saham.....	22
2.2.3 pengaruh Perubahan Modal Kerja Terhadap Return Saham.....	23
2.2.4 Pengaruh Perubahan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham.....	26
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Populasi dan Sampel.....	32
3.2 Jenis Data.....	33
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.3.1 Variabel Dependen.....	34
3.3.2 Variabel Independen.....	35

3.4 Metode Analisis Data.....	40
3.4.1 Pegujian Asumsi Klasik.....	40
3.4.2 Regresi Berganda (Multiple Regression).....	43
3.4.3 Pengujian Hipotesis.....	44
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	46
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	46
4.2. Hasil Analisis Data.....	49
4.2.1. Hasil Pengujian Normalitas	49
4.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
4.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
4.2.4. Hasil Uji Autokorelasi	51
4.2.5. Hasil Uji One Sample <i>t</i> Test	51
4.3. Pengujian Hipotesis.....	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Implikasi Terapan	57
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

- TABEL 3.1 KOMPOSISI SAMPEL PENELITIAN
- TABEL 4.1 STATISTIK DESKRIPTIF
- TABEL 4.2 UJI NORMALITAS SEBELUM NORMAL
- TABEL 4.3 UJI NORMALITAS SETELAH NORMAL
- TABEL 4.4 UJI MULTIKOLINEARITAS
- TABEL 4.5 UJI HETEROKEDASTISITAS
- TABEL 4.6 UJI AUTOKORELASI
- TABEL 4.7 UJI *T* TEST
- TABEL 4.8 UJI REGRESI UNTUK UJI HIPOTESIS
- TABEL 4.9 UJI F
- TABEL 4.10 NILAI KOEFISIEN DETERMINASI



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan masukan bagi para investor mengenai pengaruh perubahan laba akuntansi, total arus kas, modal kerja, dan komponen arus kas terhadap return saham dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi.

Diperoleh sampel sebanyak 474 perusahaan manufaktur dengan metode pooled data dari tahun 2004-2007. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2004 – 2007. Alat analisis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dengan menggunakan software SPSS 13.0.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa perubahan laba akuntansi, total arus kas, modal kerja, dan komponen arus kas berpengaruh positif terhadap return saham. Hal ini membuktikan bahwa keenam variabel tersebut masih dibutuhkan investor dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi. Berdasarkan hasil uji f variabel independen mempengaruhi CAR dengan nilai signifikansi $0,000 < 0,05$ sehingga dapat dikatakan model ini fit.

Kata kunci: Perubahan, Laba Akuntansi, Total Arus kas, Modal Kerja, Komponen Arus Kas, dan Return Saham

