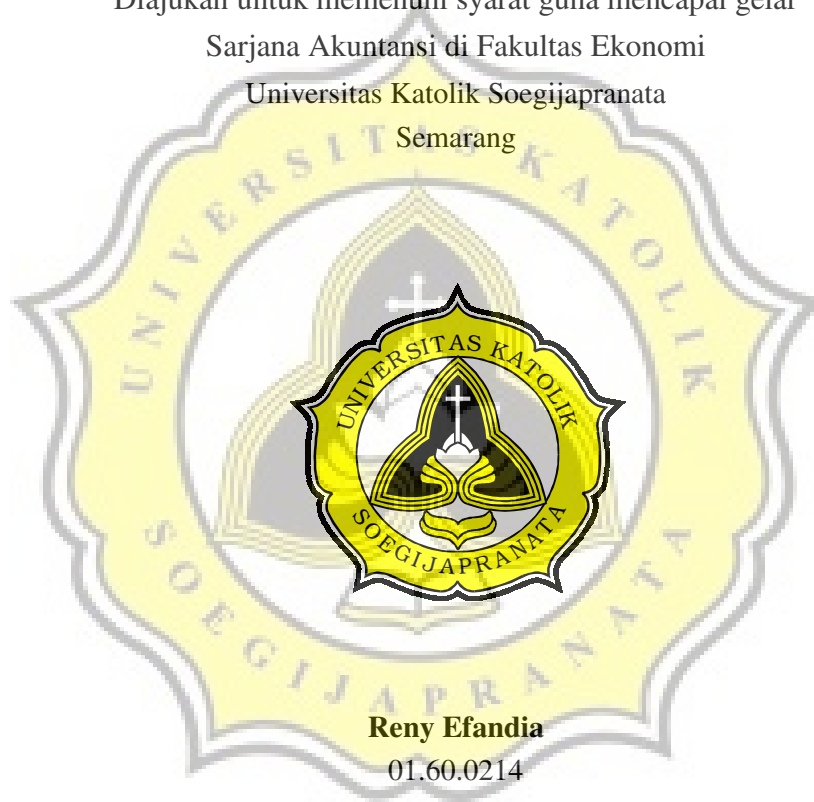


Skripsi

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS DAN KOMPONEN ARUS KAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI INDONESIA**

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



Reny Efandia

01.60.0214

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2007**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Skripsi Dengan Judul

**Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Dan Komponen Arus Kas Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
di Indonesia**

Oleh :

Reny Efandia

01.60.0214

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 1 November 2007

Pembimbing,

H. Sri Sulistyanto, SE. MSi

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji:
Jum'at, 20 Juli 2007 Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Dan Komponen Arus Kas Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
di Indonesia**

Oleh :

Reny Efandia

01.60.0214

Tim penguji

Yusni Warastuti, SE. Msi H. Sri Sulistyanto, SE. MSi B. Linggar Y.N, SE. MComm

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi,
Unika Soegijapranata

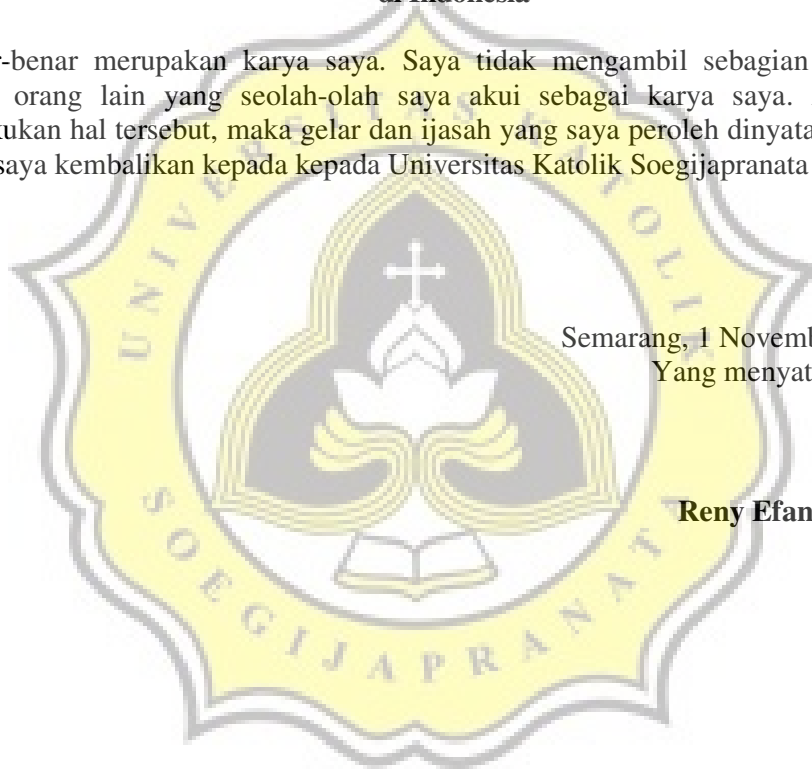
Sentot Suciarto A., Ph.D

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa Skripsi dengan judul:

**Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Dan Komponen Arus Kas Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur
di 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 kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.



Semarang, 1 November 2007
Yang menyatakan,

Reny Efandia

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

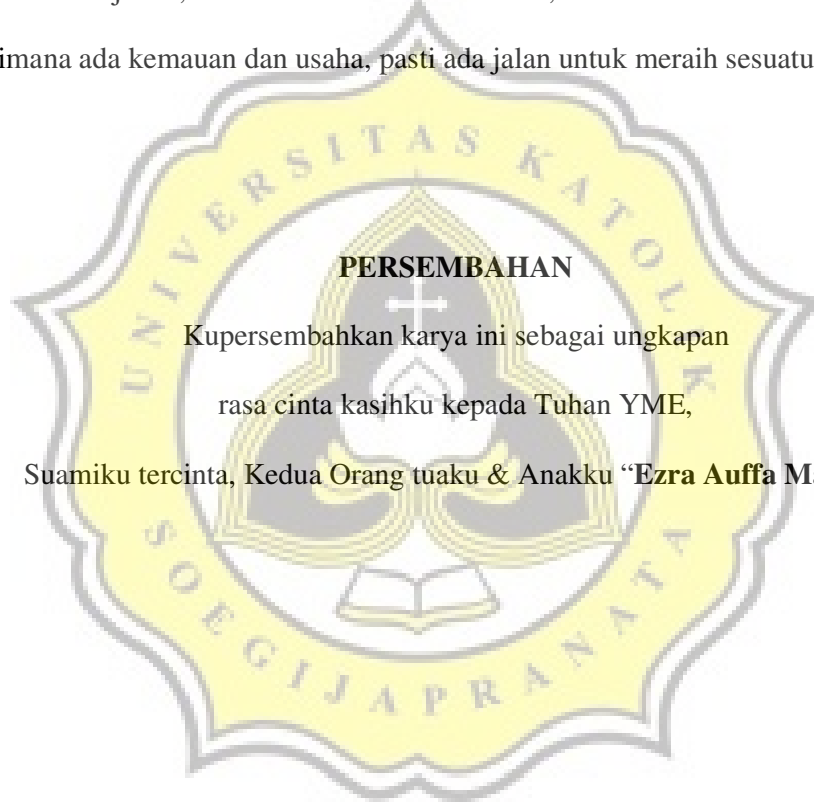
MOTTO

Memulai suatu pekerjaan itu sulit, sebab memerlukan modal kecakapan dan kesungguhan hati, tetapi terlebih sulit lagi adalah menyelesaikan pekerjaan yang sudah dikerjakan, sebab memerlukan kesabaran, ketekunan dan kesungguhan hati.

Dimana ada kemauan dan usaha, pasti ada jalan untuk meraih sesuatu.

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya ini sebagai ungkapan
rasa cinta kasihku kepada Tuhan YME,
Suamiku tercinta, Kedua Orang tuaku & Anakku “**Ezra Auffa Malefa**”



KATA PENGANTAR

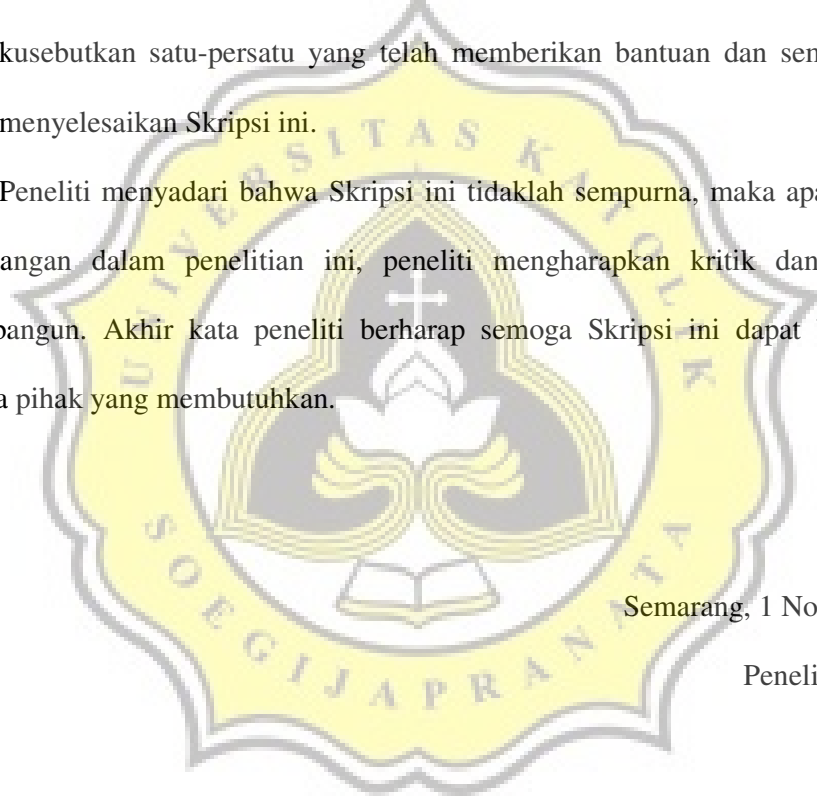
Puji syukur dan terima kasih penulis hadirat Tuhan YME atas berkat, rahmat, dan anugerah-Nya sehingga berhasil menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia**”, telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Penulis menyadari bahwa terselesainya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, dan saran, serta fasilitas dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak A. Sentot Suciarto Ph.D. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE. MSi. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing dan memberi pengarahan dalam menyusun Skripsi ini.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE. Msi dan Ibu B. Linggar Y.N, SE. MComm. Selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyusunan Skripsi ini.
4. Ibu Clara Susilawati, SE. Msi. Selaku Dosen Wali Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal pengetahuan.
6. Bapak dan Ibu tercinta terima kasih atas segala doa, kasih sayang.
7. Suami tercinta dan Anakku “**Ezra Auffa Malefa**” yang telah memberikan dukungan moril maupun materiil.
8. Sahabat-sahabatku Mutiara, Tety, Lusia dan teman-teman yang tak dapat kusebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dan semangat dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa Skripsi ini tidaklah sempurna, maka apabila terdapat kekurangan dalam penelitian ini, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata peneliti berharap semoga Skripsi ini dapat berguna bagi semua pihak yang membutuhkan.



Semarang, 1 November 2007

Peneliti

Reny Efandia

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT KEASLIAN PERNYATAAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
ABSTRAKSI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	6
1.4. Kerangka Pikir	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Laporan Keuangan	9
2.2. Harga dan <i>Return</i> Saham.....	10

2.2.1. Harga saham.....	10
2.2.2. <i>Return</i> saham.....	11
2.3. Laba Akuntansi	12
2.3.1 Karakteristik Laba Akuntansi	13
2.3.2. Keunggulan dan Kelemahan Laba Akuntansi....	13
2.4. Laporan Arus Kas	14
2.4.1. Kegunaan Laporan Arus Kas	15
2.4.2. Tujuan Laporan Arus Kas	17
2.4.3. Komponen Arus Kas.....	17
2.5 Pengembangan Hipotesis.....	19
2.5.1 Pengaruh Laba Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2.5.2 Pengaruh Total arus kas Terhadap <i>Return</i> Saham	20
2.5.3 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi Terhadap <i>Return</i> Saham	21
2.5.4 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Investasi Terhadap <i>Return</i> Saham	22
2.5.5 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan Terhadap <i>Return</i> Saham	24

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.1.1 Populasi.....	26
3.1.2. Sampel.....	26
3.2. Sumber dan Jenis Data	27

3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel	28
3.3.1 Variabel Dependen	28
3.3.2. Variabel Independen.....	28
3.4. Metode Analisis Data	30
3.4.1. Uji Asumsi Klasik	30
3.4.2. Analisis Regresi Berganda	34
3.4.3. Uji Hipotesis	35
3.4.3.1 Uji t.....	35
3.4.3.2 Uji F.....	36
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Analisis Diskriptif	39
4.2. Evaluasi Asumsi Klasik.....	41
4.2.1. Uji Normalitas.....	41
4.2.2. Uji Multikolinieritas	43
4.2.3. Uji Heterokedastisitas.....	44
4.2.4. Uji Autokorelasi	46
4.3. Uji Regresi	47
4.4. Uji Hipotesis	49
4.5. Koefisien Determinasi	50
4.6. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	53
5.2. Keterbatasan.....	54

5.3. Saran..... 54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
TABEL 3.1. Kriteria Pemilihan sampel	27
TABEL 4.1. Deskriptif Model 1	39
TABEL 4.2. Deskriptif Model 2	40
TABEL 4.3. Hasil Uji Normalitas Pertama	42
TABEL 4.4. Hasil Uji Normalitas Kedua.....	42
TABEL 4.5. Hasil Uji Multikolinieritas Model 1	43
TABEL 4.6. Hasil Uji Multikolinieritas Model 2.....	44
TABEL 4.7. Hasil Uji Heterokedastisitas Model 1	45
TABEL 4.8. Hasil Uji Heterokedastisitas Model 2.....	46
TABEL 4.9. Hasil Uji Autokorelasi.....	47
TABEL 4.10. Hasil Uji Regresi Model 1	48
TABEL 4.11. Hasil Uji Regresi Model 2	48
TABEL 4.12. Koefisien Determinasi Model 1	50
TABEL 4.13. Koefisien Determinasi Model 2	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
GAMBAR 1.4. Kerangka Pemikiran 1	7



ABSTRAKSI

Laba dan arus kas sama-sama merupakan alat ukur yang memperhatikan kesuksesan manajemen perusahaan. Laba berguna untuk mengukur kinerja, untuk memprediksi laba dimasa depan, dan menilai resiko investasi. Sedangkan fungsi arus kas cenderung pada pengukuran likuiditas perusahaan untuk melunasi kewajibannya baik kepada investor atau kreditur. Penelitian ini berjudul **“Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas, dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia”**

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) pada tahun 2002-2004. Teknik pemilihan sampel perusahaan yang ditentukan secara *purposive sampling* (sampel bertujuan). Kriteria yang digunakan dalam pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah: (1) Perusahaan yang laporan keuangannya telah diaudit oleh kantor akuntan publik dan telah melaporkan laporan keuangan per 31 Desember secara rutin dari tahun 2002-2004. (2) Perusahaan yang tidak melakukan *company action* (merger, stock split, right issue, dividen share) disekitar pengumuman laba selama periode pengamatan, tahun 2002-2004. Hal ini untuk menghindari adanya kandungan informasi lain selain laba dan arus kas perusahaan. Pendekatan model yang digunakan dalam ini adalah regresi berganda untuk mengetahui pengaruh informasi laba akuntansi, arus kas, dan komponen arus kas terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan penelitian ini menyimpulkan: (1) Berdasarkan koefisien regresi diketahui bahwa laba dan arus kas memiliki koefisien positif. Hal ini menunjukkan bahwa laba dan arus kas direaksi positif oleh pasar. (2) Dari uji model satu diketahui bahwa total arus kas dan laba tidak mempengaruhi return saham. (3) Dari uji model dua diketahui bahwa arus kas operasi, arus kas pendanaan dan laba tidak mempengaruhi return saham.

Kata kunci: kandungan informasi, return saham, laba akuntansi dan arus kas