

Skripsi

**PENGARUH KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH,
UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia)**

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



Yuki Vitria Sugianto
03.60.0146

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2009**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Skripsi Dengan Judul

**PENGARUH KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH,
UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP
*RETURN SAHAM***

(Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia)

Oleh:

Yuki Vitria Sugianto

03.60.0146

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, Juli 2009

Pembimbing,

H. Sri Sulistyanto, SE. MSi

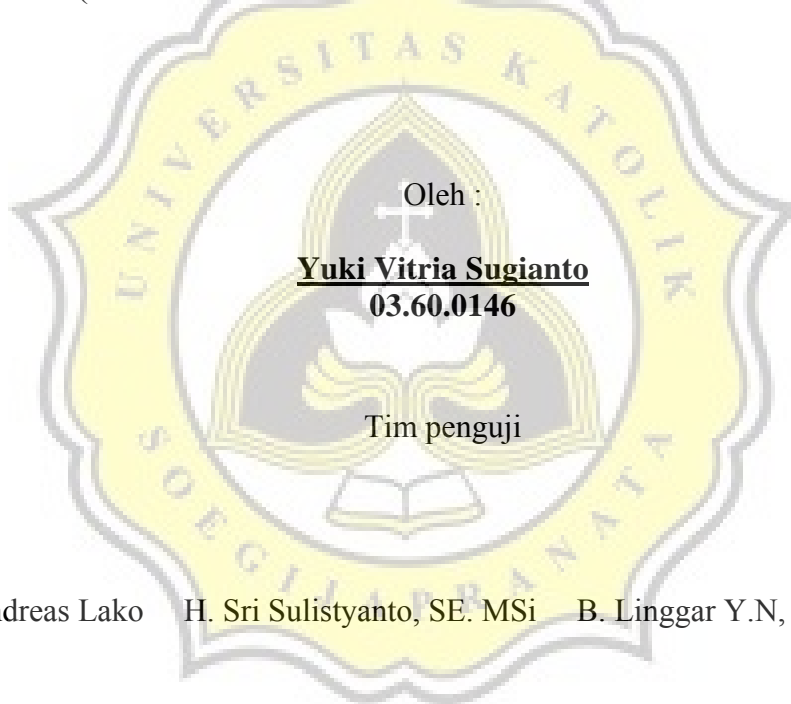
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji:

Agustus 2009 Skripsi dengan judul:

PENGARUH KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia)



Oleh :

Yuki Vitria Sugianto

03.60.0146

Tim penguji

Dr. Andreas Lako H. Sri Sulistyanto, SE. MSi B. Linggar Y.N, SE. MComm

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi,
Unika Soegijapranata

Dr. Andreas Lako

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa Skripsi dengan judul: **Pengaruh Komponen Laporan Arus Kas, Laba Bersih, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan 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 kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, September 2009
Yang menyatakan,

Yuki Vitria Sugianto

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,
Papa, Mama, Koko gunawan, Koko tony dan
Nyonyo Andie Hartanto (my son) tercinta

KATA PENGANTAR

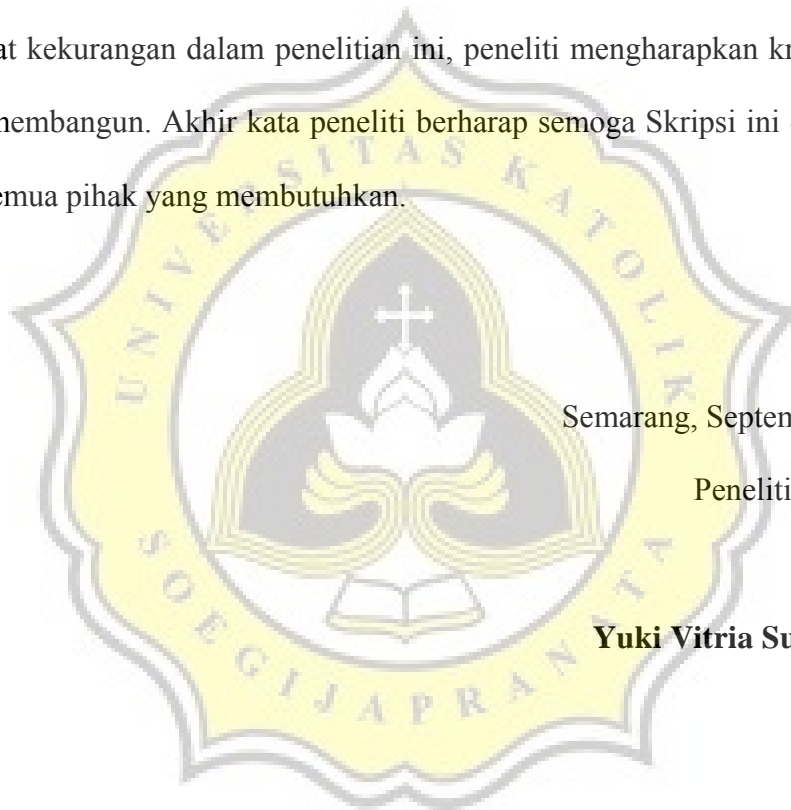
Puji syukur dan terima kasih penulis hadirat Tuhan YME atas berkat, rahmat, dan anugerah-Nya sehingga berhasil menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“Pengaruh Komponen Laporan Arus Kas, Laba Bersih, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia)”**, 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 Dr. Andreas Lako selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang sekaligus sebagai penguji.
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 B. Linggar Y.N, SE. MComm. Selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyusunan Skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan bekal pengetahuan.

5. Bapak dan Ibu tercinta terima kasih atas segala doa, kasih sayang.
6. Anakku tercinta “Andie Hartanto” yang telah memberikan dukungan melalui kelucuan dan kebersamaanya.
7. Sahabat-sahabatku 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, September 2009

Peneliti

Yuki Vitria Sugianto

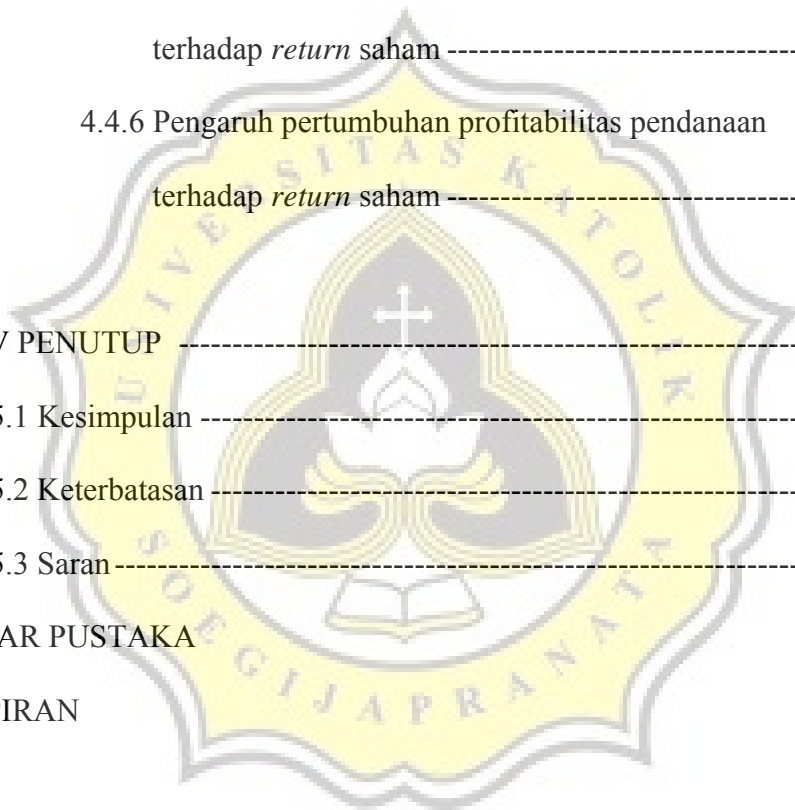
DAFTAR ISI

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
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Kerangka Pikir Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Laporan Keuangan.....	8
2.2. Laba Bersih.....	9
2.3. Arus Kas.....	10

2.3.1. Kegunaan Laporan Arus Kas-----	12
2.3.2. Komponen Arus Kas -----	13
2.3.2.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi-----	14
2.3.2.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi -----	14
2.3.2.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan -----	14
2.4 Ukuran Perusahaan-----	15
2.5. Profitabilitas -----	15
2.6 <i>Return Saham</i> -----	17
2.7. Pengembangan Hipotesis-----	18
2.7.1 Pengaruh laba Bersih terhadap <i>return</i> saham -----	18
2.7.2 Pengaruh arus kas aktivitas operasi terhadap <i>return</i> saham -----	19
2.7.3 Pengaruh arus kas dari aktivitas investasi terhadap <i>return</i> saham-----	20
2.7.4 Pengaruh arus kas aktivitas pendanaan terhadap <i>return</i> saham-----	22
2.7.5. Pengaruh Ukuran perusahaan terhadap return saham	24
2.7.6 Pengaruh profitabilitas perusahaan terhadap return saham	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN-----	28
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian -----	28
3.1.1. Populasi-----	28
3.1.2. Sampel Penelitian -----	28
3.2. Sumber dan Jenis Data -----	29

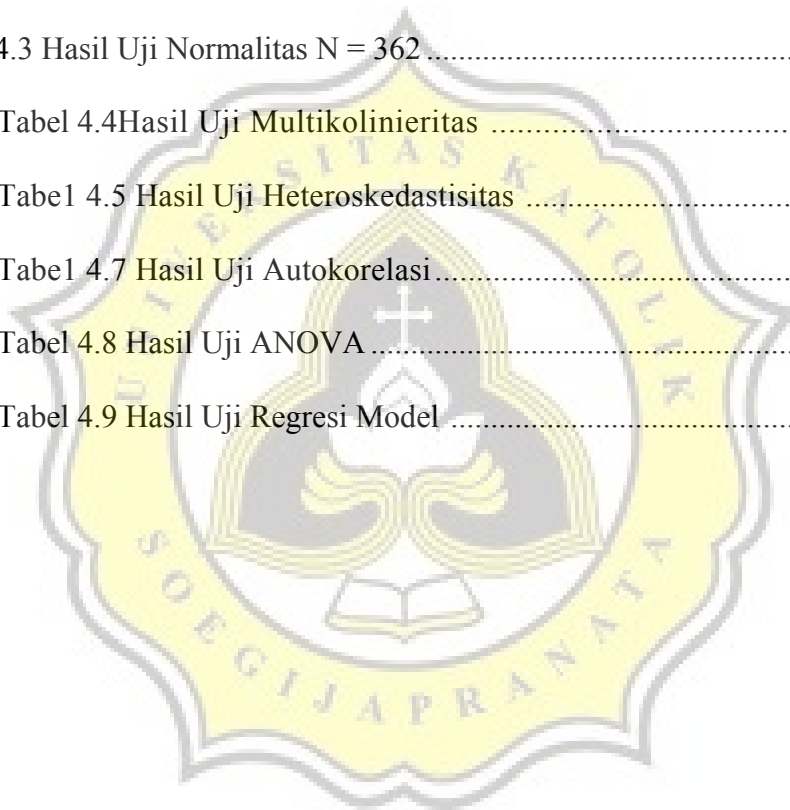
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel -----	30
3.3.1. Variabel Dependen -----	30
3.3.2. Variabel Independen -----	30
3.4. Metode Analisis Data -----	33
3.4.1. Uji Asumsi Klasik -----	33
a. Uji Normalitas -----	34
b. Uji Multikolinieritas -----	34
c. Uji Heteroskedastisitas -----	35
d. Uji Autokorelasi -----	36
3.4.2. Uji Hipotesis -----	37
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN -----	38
4.1 Analisis Deskriptif -----	38
4.2 Uji Asumsi Klasik -----	40
4.2.1 Uji Normalitas -----	40
4.2.2 Uji Multikolinieritas -----	42
4.2.3 Uji Heterokedastisitas -----	42
4.2.4 Uji Autokorelasi -----	43
4.3 Uji ANOVA -----	44
4.4 Uji Regresi -----	45
4.4.1 Pengaruh perubahan laba bersih terhadap return saham	46
4.4.2 Pengaruh perubahan pertumbuhan arus kas operasi terhadap <i>return</i> saham -----	46
4.4.3 Pengaruh perubahan arus kas investasi terhadap	

<i>return</i> saham -----	47
4.4.3 Pengaruh perubahan arus kas investasi terhadap <i>return</i> saham -----	47
4.4.4 Pengaruh perubahan arus kas pendanaan terhadap <i>return</i> saham -----	48
4.4.5 Pengaruh pertumbuhan ukuran perusahaan terhadap <i>return</i> saham -----	49
4.4.6 Pengaruh pertumbuhan profitabilitas pendanaan terhadap <i>return</i> saham -----	50
BAB V PENUTUP -----	51
5.1 Kesimpulan -----	51
5.2 Keterbatasan -----	51
5.3 Saran -----	52
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan sampel.....	29
Tabel 4.1 Deskriptif Variabel.....	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas N = 429	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas N = 362	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	43
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	44
Tabel 4.8 Hasil Uji ANOVA	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Model	45



DAFTAR GAMBAR

Gambar

Halaman

GAMBAR 1.4. Kerangka Pemikiran 11



ABSTRAKSI

Pentingnya informasi laba sangat bermanfaat bagi para investor sebagai dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal, Penelitian ini menguji pengaruh komponen arus kas, laba bersih, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap return saham respikasi penelitian

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2004-2006. Teknik pemilihan sampel perusahaan yang ditentukan secara *purposive sampling* (sampel bertujuan). Analisis data yang dipergunakan dalam penelitian ini adalah analisa kuantitatif, yaitu analisa perhitungan terhadap angka-angka dan perbandingan untuk menarik kesimpulan.

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan penelitian ini menyimpulkan bahwa: Pertama perubahan laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Kedua, pada variabel arus kas operasi diketahui bahwa perubahan arus kas operasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Ketiga perubahan arus kas investasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Selanjutnya perubahan ukuran berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan perubahan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Pengujian arus kas pendanaan diketahui bahwa Perubahan arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: komponen arus kas, laba, profitabilitas, ukuran perusahaan dan return

