

**Skripsi**

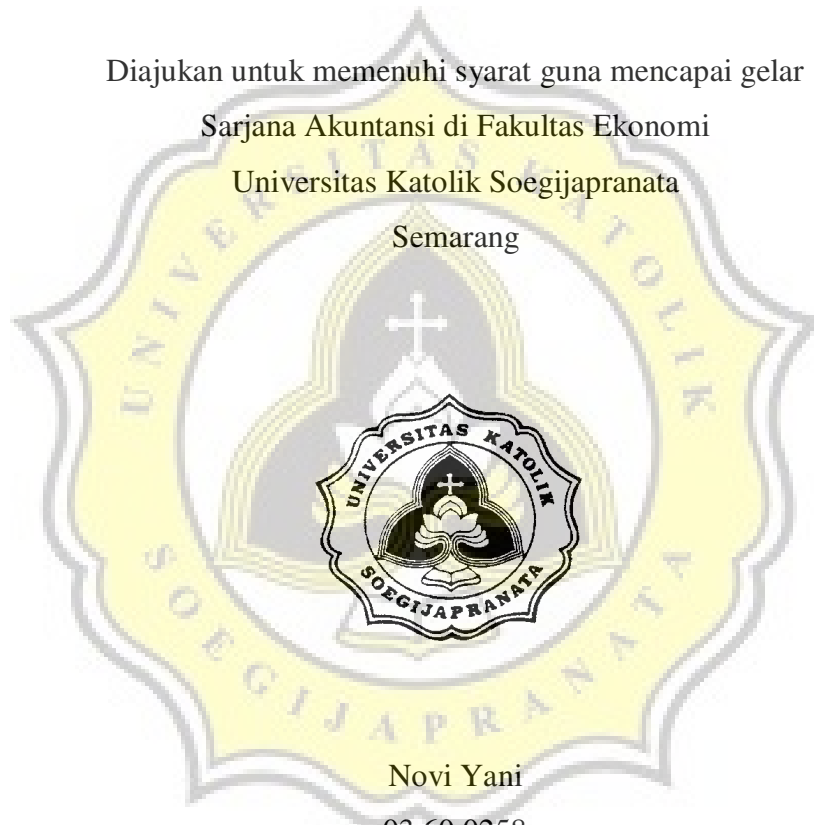
**Pengaruh Laba Dan Arus Kas Operasi Serta Perubahannya  
Dalam Menjelaskan *Return Saham***

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar

Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang



Novi Yani

03.60.0258

**Fakultas Ekonomi**

**Universitas Katolik Soegijapranata**

**Semarang**

**2008**

**Skripsi dengan judul:**

**Pengaruh Laba Dan Arus Kas Operasi Serta Perubahannya  
Dalam Menjelaskan *Return Saham***



Oleh:

Novi Yani  
03.60.0258

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, 9 Mei 2008

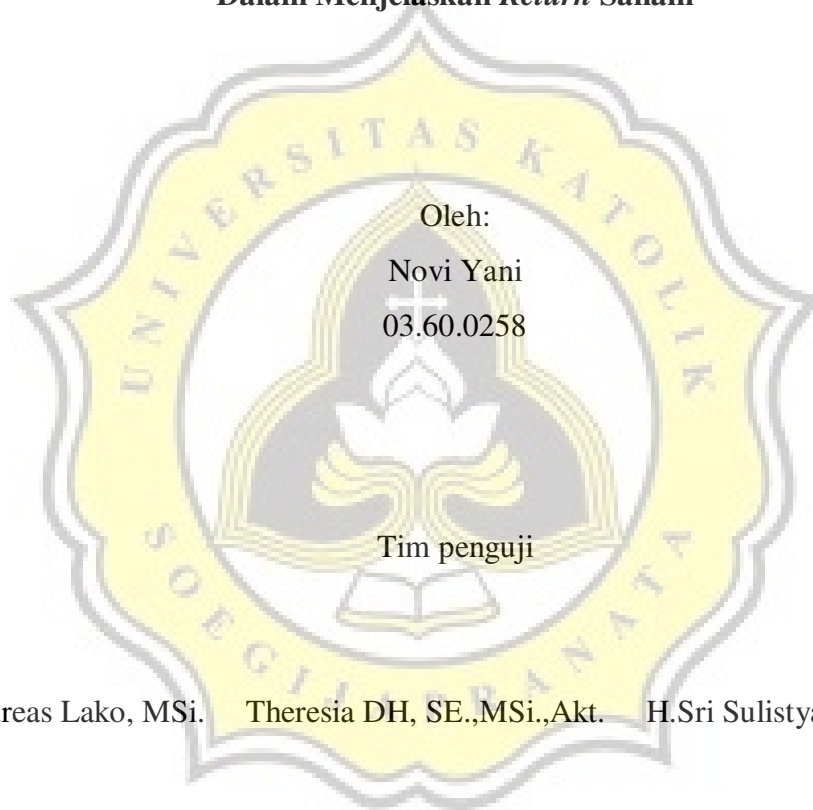
Pembimbing:

H. Sri Sulistyanto, SE., MSi

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:

Jumat, 30 Mei 2008 skripsi dengan judul:

**Pengaruh Laba Dan Arus Kas Operasi Serta Perubahannya  
Dalam Menjelaskan *Return* Saham**



Oleh:

Novi Yani  
03.60.0258

Tim penguji

Dr.Andreas Lako, MSi. Theresia DH, SE.,MSi.,Akt. H.Sri Sulistyanto, SE.,MSi.

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Unika Soegijapranata

Sentot Suciarto A.,Ph.D

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

### **Pengaruh Laba Dan Arus Kas Operasi Serta Perubahannya Dalam Menjelaskan *Return Saham***

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, 30 Mei 2008

Yang Menyatakan,

Novi Yani

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Empat hal untuk dicantumkan dalam kehidupan, berfikir jernih tanpa bergegas atau bingung, mencintai orang dengan tulus, bertindak dalam segala hal dengan motif termulia, percaya pada Tuhan Yang Maha Esa tanpa ragu sedikitpun.

Hellen Keller

Hadapi segala sesuatu dengan tegar karena semua itu tergantung ditangan kamu sendiri, mulailah belajar mandiri jangan ikut orang lain.

Sidik Purnomo

Belajarlh dari penderitaanmu, untuk membantu bijaksana.  
Terutama ingatlah bahwa cinta tidak pernah sirna.  
Lihatlah kebelakang dengan senyum syukur, lihatlah semua wajah yang membantu menerangi perjalananmu. Ucapkan terima kasih atas cinta mereka dan ingatlah selalu.

**Ku persembahkan :**

*untuk Ayah & Ibu Tercinta*

*Kakak & Adik tersayang*

## KATA PENGANTAR

Terimakasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “ Pengaruh Laba Dan Arus Kas Operasi Serta Perubahannya Dalam Menjelaskan *Return* Saham “ dalam rangka memenuhi tugas akhir dan sekaligus melengkapi sebagian dari syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Katolik soegijapranata di Semarang. Topik ini dipilih karena laba dan arus kas operasi merupakan informasi laporan keuangan yang penting yang digunakan dalam pengambilan keputusan oleh berbagai pihak pemakai laporan keuangan. Skripsi ini menemukan bukti bahwa laba operasi memebrikan pengaruh positif terhadap *return* saham.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucpkan terima kasih kepada:

1. Tuhan yang selalu menjadi kekuatan dan semua anugerah yang telah diberikan pada penulis sehingga akhirnya penulis dapat sampai pada apa adanya keadaan penulis sekarang ini.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE.,Msi.,Akt, selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., MSi, selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Sentot Suciarto, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
5. Bapak Andreas Lako dan Ibu There selaku Dosen Penguji, terimakasih atas kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan skripsi.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama penulis menuntut ilmu.

7. Ayah dan Ibu, serta kak Hadi dan dik Heru tersayang...Thank's buat doa dan dukungannya...
8. My best friend Cabi, Nopek, Tutec , Amel, Oya dan Rhena yang tak kenal lelah selalu memberikan bantuan, dorongan serta doa yang sangat berarti bagi penulis.
9. “ Kay” tercinta yang selalu memberikan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan studi.
10. Teman-teman yang sudah mendukung dan memberi semangat pada penulis yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Tuhan membalas segala budi baik dan jasa Bapak, Ibu, dan teman-teman sekalian.

Tidak ada gading yang tak retak, sehingga penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna.

Akhir kata, dengan rendah hati, penulis mengharap kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan skripsi, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Semarang, 1 Juni 2008

Penulis,

(Novi Yani)

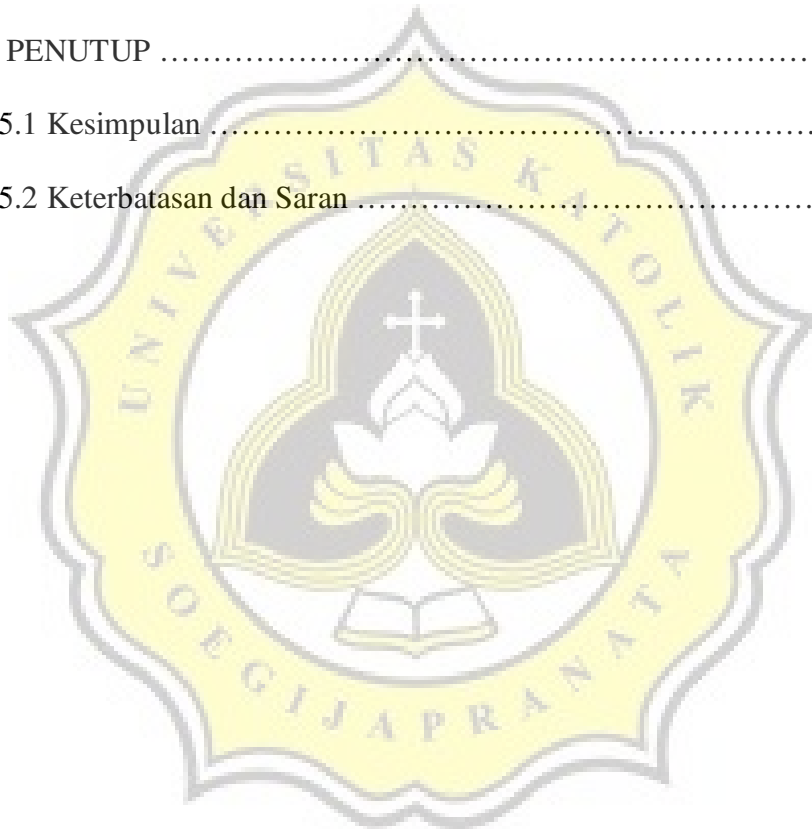
## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
ABSTRAKSI .....	xiii
Bab I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
1.4 Kerangka Pikir .....	9
1.5 Sistematika Penulisan .....	10
Bab II LANDASAN TEORI .....	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Laba Operasi .....	11



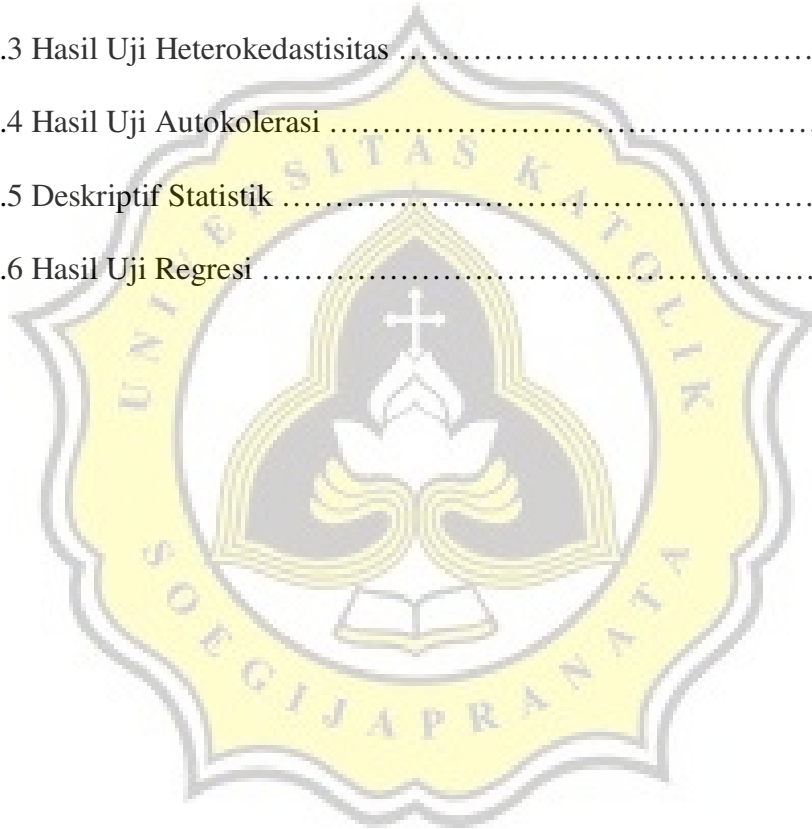
2.1.2 Arus Kas Operasi .....	12
2.1.3 <i>Return</i> Saham .....	13
2.1.4 Variabel Kontrol .....	13
2.2 Pengembangan Hipotesis .....	16
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>22</b>
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian .....	22
3.2 Sumber dan Jenis Data .....	23
3.3 Definisi dan Pengukuran Varibel Penelitian .....	23
3.3.1 Variabel Independen .....	24
3.3.2 Variabel Dependen .....	25
3.3.3 Variabel Kontrol .....	26
3.4 Alat Analisis data .....	27
3.4.1 Uji Asumsi Klasik .....	27
3.4.1.1 Uji Normalitas .....	27
3.4.1.2 Uji Multikolinearitas .....	28
3.4.1.3 Uji heterokedastisitas .....	28
3.4.1.4 Uji Autokolerasi .....	29
3.4.2 Analisis Regresi .....	29
3.4.3 Uji Hipotesis .....	30
3.4.3.1 Uji F .....	30
3.4.3.1 Uji T .....	31

<b>BAB IV HASIL DAN ANALISIS .....</b>	<b>33</b>
4.1 Uji Asumsi Klasik .....	33
4.2 Deskripsi Statistik .....	40
4.3 Uji Regresi .....	42
4.4 Pembahasan .....	46
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>49</b>
5.1 Kesimpulan .....	49
5.2 Keterbatasan dan Saran .....	50



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perincian Jumlah Observasi Penelitian .....	23
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas Data .....	34
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas .....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	35
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokolerasi .....	36
Tabel 4.5 Deskriptif Statistik .....	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi .....	42



## DAFTAR LAMPIRAN

Hasil SPSS .....	Lamp.1
Jumlah observasi penelitian .....	Lamp.2
Data .....	Lamp.3



## ABSTRAKSI

Penelitian ini menguji mengenai apakah laba dan arus kas operasi serta perubahannya berpengaruh terhadap *return* saham. Laba dan arus kas operasi merupakan informasi laporan keuangan yang bermanfaat untuk pengambilan keputusan bagi pemakai laporan keuangan, yaitu pihak internal (manajer) dan pihak eksternal (investor dan kreditor). Bagi para investor, laporan keuangan yang baik yang digunakan sebagai parameter kinerja perusahaan adalah laporan arus kas dan laba. Pada saat dihubungkan pada kedua laporan keuangan tersebut, maka para investor harus yakin bahwa kedua laporan keuangan tersebut bisa menjelaskan kondisi ekonomi dan prospek pertumbuhan perusahaan di masa depan yang lebih baik atau semakin meningkat. Dalam hal ini, investor ingin mengetahui berapa besar kemungkinan imbalan investasi (*return* saham) dan juga peluang mereka mencapai imbalan tersebut.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode tahun 2002-2005. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini dipilih dengan *purposive sampling* berdasarkan kriteria: perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2002-2005, perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan tiap 31 Desember dan data perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan. Berdasar kriteria tersebut, diperoleh 136 jumlah observasi. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ada hubungan positif dan signifikan antara laba operasi dengan *return* saham, akan tetapi dalam penelitian ini tidak dapat menunjukkan adanya hubungan positif antara arus kas operasi dengan *return* saham.

**Kata Kunci : Laba operasi, perubahan laba operasi, arus kas operasi, perubahan arus kas operasi dan *return* saham**