

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, KOMPONEN ARUS KAS, DAN
NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM :
STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
Mencapai derajat sarjana S – 1
Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Disusun oleh :
Nama : **NANCY SANTOSO**
NIM : **04.60.0042**

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2008**



Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada

Senin 24 November 2008, Skripsi dengan judul:

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS, KOMPONEN ARUS KAS
DAN NILAI BUKU EKUITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM:
STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Nama : Nancy Santoso

NIM : 04.60.0042

Tim Penguji:

(H. Sri Sulistyanto, SE., Msi) (B. Linggar Yekti N, SE., Mcomm., Akt) (Yusni Warastuti, SE., Msi)

Dekan Fakultas Ekonomi,

(DR. Andreas Lako, SE., Msi)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

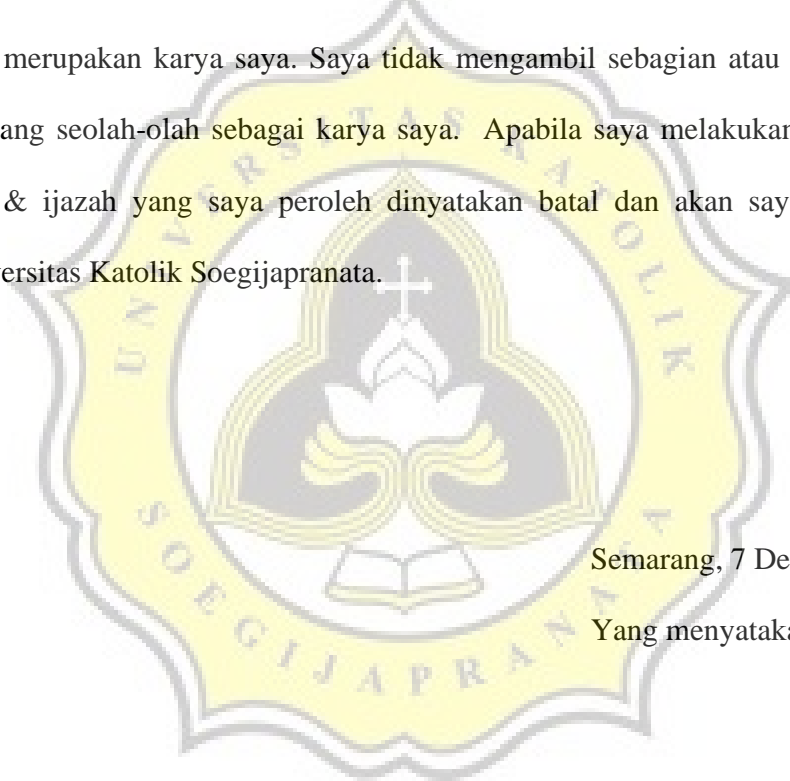
Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Nilai Buku Ekuitas

Terhadap *Return* Saham: Studi Pada Perusahaan yang

Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

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



Semarang, 7 Desember 2008

Yang menyatakan,

Nancy Santoso

Halaman Persembahan

Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya, bahkan Ia memberikan kekekalan dalam hati mereka. Tetapi manusia tidak dapat menyelami pekerjaan yang dilakukan Allah dari awal sampai akhir.

(Pengkhotbah 3:11)

...Kadang Tuhan bikin kita lumpuh agar kita butuh DIA untuk menggendong kita...



ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh laba, arus kas, komponen arus kas, dan nilai buku terhadap *return* saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). 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. Hubungan fungsional antara satu variabel dependen dengan lebih dari satu variabel independen dapat dilakukan dengan model regresi berganda untuk mengetahui pengaruh informasi laba akuntansi, total arus kas, komponen arus kas, dan nilai buku ekuitas terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan penelitian ini menyimpulkan: (1) Pada pengujian hipotesis satu diketahui bahwa laba tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa tinggi rendahnya pertumbuhan laba tidak berdampak pada *return* saham. (2) Dari uji hipotesis dua diketahui bahwa total arus kas tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, tinggi rendahnya pertumbuhan arus kas tidak berdampak pada *return* saham. (3) Dari uji hipotesis tiga diketahui bahwa arus kas operasi tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, tinggi rendahnya pertumbuhan arus kas operasi tidak berdampak pada *return* saham. (3) Dari uji hipotesis empat diketahui arus kas investasi berpengaruh negatif terhadap *return* saham, tinggi rendahnya pertumbuhan arus kas investasi berdampak pada *return* saham. (4) Dari uji hipotesis lima diketahui arus kas pendanaan tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, tinggi rendahnya pertumbuhan arus pendanaan tidak berdampak pada perubahan *return* saham. (5) Dari uji hipotesis enam diketahui nilai buku ekuitas tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, tinggi rendahnya pertumbuhan nilai buku ekuitas tidak berdampak pada perubahan *return* saham. (6) Secara keseluruhan hasil uji uji F test menunjukkan bahwa variabel laba, arus kas, komponen arus kas dan nilai buku ekuitas tidak menjelaskan variasi *return* saham.

Kata kunci: arus kas, laba, nilai buku ekuitas, *return* saham

KATA PENGANTAR

Pada kesempatan yang berbahagia ini, penulis ingin menghaturkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan anugerah-Nya yang besar, penulis akhirnya dapat dengan baik menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas, Komponen Arus Kas, dan Nilai Buku Ekuitas Terhadap Return Saham : Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

Penulis melakukan penelitian yang menguji pengaruh laba akuntansi, arus kas, komponen arus kas, laba dan nilai buku ekuitas terhadap return saham. Hubungan keduanya mencerminkan ada tidaknya relevansi nilai angka-angka laporan keuangan. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam mencapai gelar sarjana S-1 pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Akuntansi, Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

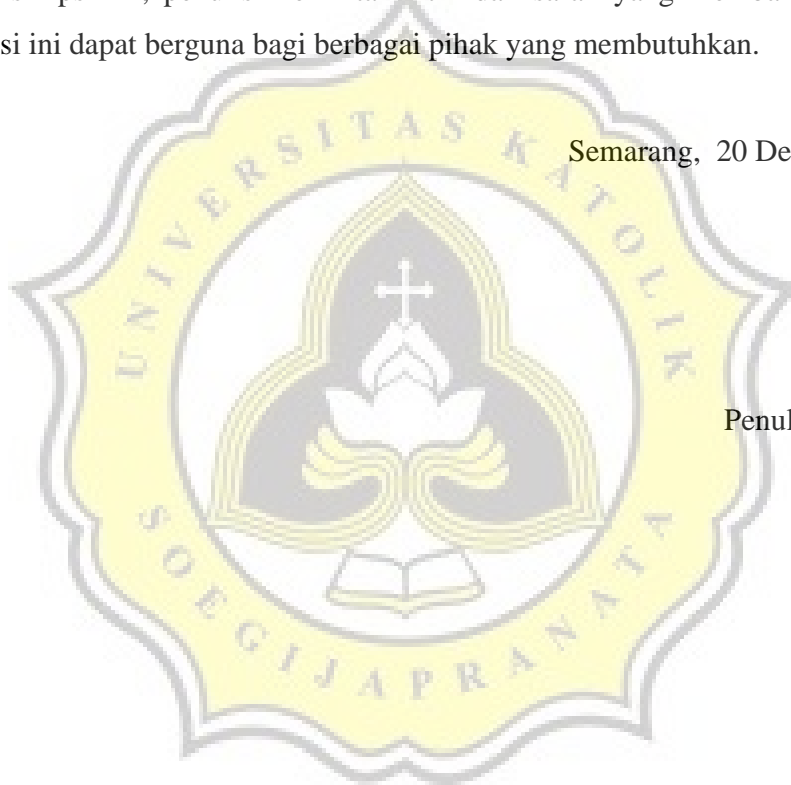
Dalam menyelesaikan skripsi ini tidak sedikit hambatan yang dialami oleh penulis, sebab itu dukungan dari berbagai pihak sangat dibutuhkan. Maka pada kesempatan ini pulalah penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak, yaitu:

1. Tuhan Yesus atas berkat dan anugerahNYA dalam perjalanan penulis menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak DR. Andreas Lako, SE., MSi selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Soegijapranata Semarang.
3. Ibu Yusni Warastuti, SE., Msi selaku dosen pembimbing yang dengan sepenuh hati telah membimbing, memberikan petunjuk, saran dan waktu kepada penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., Msi dan Ibu Linggar Yekti N., SE., Mcomm., Akt .selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak masukan bagi penulis
5. Keluargaku, Papi, mami, Luci, dan Yuli yang mendukung dalam doa dan memberikan dukungan serta semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Sahabatku, Silvi dan Tantri yang selalu memberikan semangat dan keceriaan. Juga buat Dading dan Lisa yg telah banyak memberikan penulis semangat.
7. Zhong Xin yang telah memberi semangat dalam menjalani hari demi hari yang terberat sekalipun.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu penulis hingga tersusunnya skripsi ini

Seperti kata peribahasa “ Tiada Gading Yang Tak Retak “, begitu pula dengan skripsi ini, masih terdapat kekurangan di sana – sini. Maka jika terdapat kesalahan pada skripsi ini, penulis meminta kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Semarang, 20 Desember 2008



Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Abstraksi.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5
1.3.1. Tujuan Penelitian.....	5
1.3.2. Manfaat Penelitian.....	5
1.4. Kerangka Pikir.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1. Tingkat Pembelian (<i>return</i>).....	7
2.2. Kandungan Informasi Laporan Keuangan.....	9
2.3. Laba Akuntansi.....	11
2.3.1 Karakteristik Laba Akuntansi.....	11

2.3.2. Keunggulan dan Kelemahan Laba Akuntansi.....	12
2.4. Laporan Arus Kas	13
2.4.1. Tujuan Laporan Arus Kas.....	14
2.4.2. Komponen Arus Kas.....	14
2.5 Nilai Buku Ekuitas.....	16
2.6 Konsep Pertumbuhan	16
2.7 Pengembangan Hipotesis.....	17
2.7.1 Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>return</i> saham....	17
2.7.2 Pengaruh Total Arus Kas terhadap <i>return</i> saham....	18
2.7.3 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Operasi terhadap <i>return</i> saham.....	20
2.7.4 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Investasi terhadap <i>return</i> saham.....	22
2.7.5 Pengaruh Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan terhadap <i>return</i> saham.....	24
2.7.6 Pengaruh Arus Kas dari Nilai Buku Ekuitas terhadap <i>return</i> saham.....	25

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.1.1 Populasi.....	27
3.1.2. Sampel Penelitian	27
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	28
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel	29

3.3.1 Variabel Dependen	29
3.3.2. Variabel Independen	31
3.4. Metode Analisis Data.....	33
3.4.1. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.4.2. Analisis Regresi Berganda.....	36
3.4.3. Uji Hipotesis	37
3.4.3.1 Uji t	37
3.4.3.2 Uji F	39

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Analisis Deskriptif.....	41
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	44
4.2.1 Uji Normalitas.....	44
4.2.2 Uji Multikolinieritas.....	45
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.2.1 Uji Autokorelasi.....	47
4.3. Uji ANOVA.....	48
4.4 Uji Regresi.....	49
4.4.1 Pengaruh pertumbuhan laba terhadap <i>return</i> saham.....	49
4.4.2 Pengaruh pertumbuhan total arus kas terhadap <i>return</i> saham	49
4.4.3 Pengaruh pertumbuhan arus kas operasi terhadap <i>return</i> saham	50
4.4.4 Pengaruh pertumbuhan arus kas investasi terhadap	

<i>return</i> saham	50
4.4.5 Pengaruh pertumbuhan arus kas pendanaan terhadap <i>return</i> saham	51
4.4.6 Pengaruh pertumbuhan nilai buku ekuitas terhadap <i>return</i> saham	51
4.5 Pembahasan.....	52
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	56
5.2 Keterbatasan dan saran	57
DAFTAR PUSTAKA	



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir Penelitian ----- 6



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria pemilihan sampel -----	28
Tabel 4.1 Deskriptif Variabel -----	41
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas N=610-----	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas N=479-----	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas-----	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas-----	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi-----	48
Tabel 4.7 Hasil Uji ANOVA-----	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Model-----	49

