

Skripsi

PENGARUH INFORMASI LABA BERSIH, NILAI BUKU EKUITAS, TOTAL ARUS KAS, DAN PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI



Oleh:

Johan Kurniawan
04.60.0066

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing:

Semarang, Juni 2009

Pembimbing,

Yusni Warastuti, SE., MSi.

PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : PENGARUH INFORMASI LABA BERSIH, NILAI BUKU EKUITAS,
TOTAL ARUS KAS, DAN PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEI

Disusun Oleh:

Nama : Johan Kurniawan

NIM : 04.60.0066

Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik
Soegijapranata

Telah dipertahankan di hadapan Tim Penguji pada tanggal: Juni 2009

Koordinator

Tim Penguji,
(Anggota)

Anggota

(H. Sri Sulistyanto,SE.,MSi.) (B. Linggar Yekti N.,SE.,M.COMM.Akt.) (Yusni Warastuti,SE., MSi.)

Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata

(Dr. Andreas Lako,SE., MSi.)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

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

PENGARUH INFORMASI LABA BERSIH, NILAI BUKU EKUITAS, TOTAL ARUS KAS, DAN PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI

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.

Semarang, Juli 2009

Johan Kurniawan

Saksi-saksi

(H. Sri Sulistyanto,SE.,MSi.) (B. Linggar Yekti N.,SE.,M.COMM.Akt.) (Yusni Warastuti,SE., MSi.)

MOTTO dan PERSEMBAHAN

And whatever things you ask in prayer, believing, you will receive
(Matthew 21:22)

Do the best, and GOD do the rest

Percayalah kepada TUHAN dengan segenap hatimu, dan janganlah
bersandar kepada pengertianmu sendiri. (Amsal 3:5)

Tak seorangpun akan maju di dunia ini bila mudah merasa puas
(Louis L'Amour)

Skripsi ini kupersembahkan untuk;

- 1. My Awesome God Jesus Christ*
- 2. My Lovely Family*
- 3. All of my bestfriends*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh informasi laba bersih, nilai buku ekuitas, total arus kas, dan kinerja keuangan terhadap return saham perusahaan. Penelitian ini diharapkan memberikan sumbangan teori dalam akuntansi terutama akuntansi keuangan. Kinerja keuangan dalam penelitian ini adalah variabel *Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover*.

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 462 perusahaan manufaktur 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 laba bersih, nilai buku ekuitas, total arus kas, dan *total asset turnover* berpengaruh positif terhadap return saham, sedangkan variabel *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap return saham. Hal ini membuktikan bahwa kelima variabel tersebut masih dibutuhkan investor dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi. Berdasarkan hasil uji f, dapat disimpulkan bahwa variabel independen mempengaruhi return saham pada level 1%.

Kata Kunci: laba bersih, nilai buku ekuitas, total arus kas, *debt to equity ratio*, *total asset turnover*, return saham

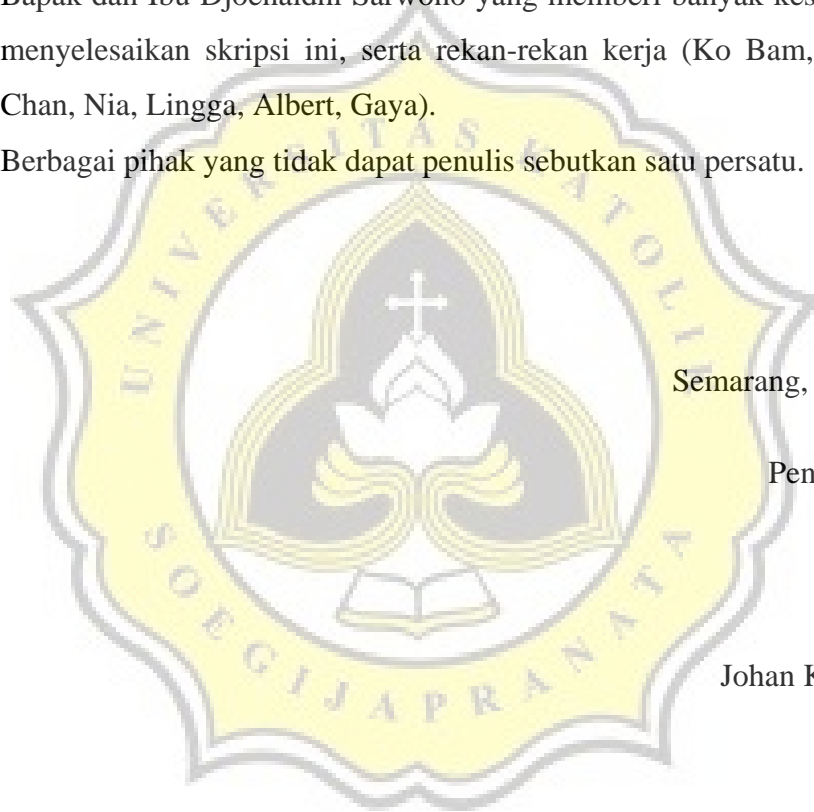
KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul **“Pengaruh Informasi Laba Bersih, Nilai Buku Ekuitas, Total Arus Kas, dan Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEI”** telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr.Andreas Lako, SE., MSi. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di FE.
2. Ibu Yusni Warastuti , SE., MSi. selaku Ketua Jurusan Akuntansi atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar dapat menyelesaikan studinya di Unika Soegijapranata, serta seluruh dosen-dosen pengajar tetap maupun tidak tetap FE atas ilmu yang telah dibagikan.
3. Ibu Sih Mirmaning Damar Endah, SE., Msi. selaku dosen wali, atas dukungannya agar penulis cepat menyelesaikan studinya.
4. Ibu Yusni Warastuti, SE., MSi. selaku dosen pembimbing yang selalu sabar membimbing untuk menyelesaikan skripsi, serta kepada Ibu Linggar Yekti N, SE., MComm, Akt. dan Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., MSi. selaku dosen penguji atas kritik dan saran yang membangun sehingga menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik.
5. Seluruh keluarga terutama Papa, Mama, Cie Lisa, Cie Lina, Ko Har, Ko Momo yang selalu mendoakan serta mencurahkan perhatian.
6. Keluarga Om Machen yang sangat mendukung terutama di semester-semester akhir. May God bless You always.

7. Teman-teman GD Community, especially for: Acong, Rio, Dony “Bog”, Revy, Shiro, Aldo, Marthinus, Wiwit, Tonny, Joe (Monyong Husband), Monica “Monyong”, Varina, Yunita “Soegix”, Sari, Liana, dkk
8. Teman-teman semasa SMA dan kuliah yang sudah banyak banget support Alex, Pica & famili, Lisa, Wong, Monica, Venny, Nilam, Kumala, Natan, Levina, Johan, Iwan, Daniel, Fran, Handoyo, Vendy.
9. Bapak dan Ibu Djoenaidhi Sarwono yang memberi banyak kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini, serta rekan-rekan kerja (Ko Bam, Cie Lina, Ko Chan, Nia, Lingga, Albert, Gaya).
10. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.



Semarang, Juli 2009

Peneliti

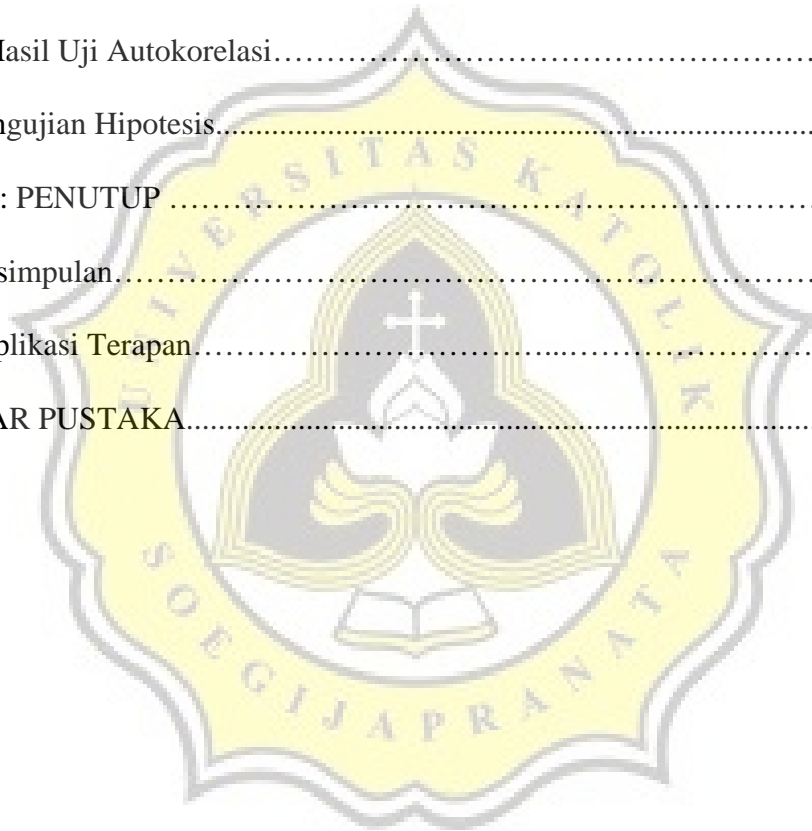
Johan Kurniawan

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Motto	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar Isi	ix
Daftar Gambar	xii
Daftar Tabel	xiii
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.4. Kerangka Pikir Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	8
BAB II: LANDASAN TEORI	9
2.1. Laporan Keuangan.....	9
2.1.1. Definisi Laporan Keuangan.....	9
2.1.2. Tujuan Laporan Keuangan.....	9

2.1.3. Laba Akuntansi.....	10
2.1.4. Nilai Buku Ekuitas	11
2.1.5. Arus Kas.....	12
2.1.5.1. Pengertian Laporan Arus Kas.....	12
2.1.5.2. Kegunaan Laporan Arus Kas.....	12
2.2.1. Kinerja Keuangan.....	13
2.3.1. Harga Saham.....	21
2.3.2. Return Saham.....	22
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	22
2.4.1. Pengaruh Laba terhadap Return Saham.....	22
2.4.2. Pengaruh Nilai Buku Ekuitas terhadap Return Saham.....	24
2.4.3. Pengaruh Total Arus Kas terhadap Return Saham.....	25
2.4.4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham.....	26
2.4.5. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Return Saham.....	27
BAB III: METODE PENELITIAN.....	29
3.1. Populasi dan Sampel.....	29
3.2. Sumber dan Jenis Data.....	30
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	31
3.4. Tehnik Pengumpulan Data.....	33
3.5. Uji Asumsi Klasik.....	33
3.6. Regresi Berganda.....	36
BAB IV: HASIL ANALISIS DATA.....	38

4.1. Statistik Deskriptif.....	38
4.2. Analisis Data.....	40
4.2.1. Hasil Pengujian Normalitas.....	40
4.2.2. Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
4.2.3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	42
4.2.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	43
4.3. Pengujian Hipotesis.....	44
BAB V: PENUTUP	48
5.1. Kesimpulan.....	48
5.2. Implikasi Terapan.....	48
DAFTAR PUSTAKA	49



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.4. Kerangka Pikir.....7



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Sampel Penelitian.....	30
Tabel 2. Uji Autokorelasi.....	35
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	38
Tabel 4.2. Uji Normalitas Sebelum Normal.....	41
Tabel 4.3. Uji Normalitas Setelah Normal.....	41
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.5. Uji Heteroskedastisitas.....	42
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi.....	43
Tabel 4.7. Hasil Regresi untuk Uji Hipotesis.....	44
Tabel 4.8. Hasil Uji F.....	47

