

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LABA,
DAN NILAI BUKU, ARUS KAS TERHADAP KINERJA SAHAM:
MODEL REGRESI NON LINIER**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh
ARIF AFRIYANI
20060420022

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2010**

SKRIPSI
PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LABA,
NILAI BUKU DAN ARUS KAS TERHADAP KINERJA SAHAM:
MODEL REGRESI NONLINIER

*The influences of Size Organisation, Earnings,
Book Value and Cash Flow toward Share Performance:
Nonlinier Regression Model*

Diajukan oleh

ARIF AFRIYANI

20060420022

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

Barbara Gunawan, S.E.,M.SI.
NIK.143.050

Tanggal.....

SKRIPSI
PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LABA,
NILAI BUKU DAN ARUS KAS TERHADAP KINERJA SAHAM:
MODEL REGRESI NON LINIER

*The Influences of Size, Earnings,
Book Value and Cash Flow toward Share Performance:
Nonlinierity Relationship*

Disusun Oleh

ARIF AFRIYANI
20060420022

Skripsi ini telah Diuji dan Diberikan nilai “C” serta telah Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Agustus 2010
Yang terdiri dari

Barbara Gunawan, S.E.,M.Si.
Ketua Tim Penguji

Harjanti Widyastuti, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji

Rudy Suryanto, S.E., M.Acc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

PERYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arif Afriyani

Nomor mahasiswa : 20060420022

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “Pengaruh ukuran perusahaan, laba, nilai buku, dan arus kas terhadap kinerja saham: model regresi Nonlinier” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, ke cuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 2010

Arif Afriyani

Tanda tangan dan nama terang

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi laba kejutan, arus kas kejutan, nilai buku kejutan dan ukuran perusahaan dalam pengaruhnya terhadap kinerja saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan oleh para investor sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan 36 sampel perusahaan manufaktur kecuali perusahaan non manufaktur, keuangan dan pemerintahan yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ), yang diseleksi dengan *purposive sampling*, data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2004 -2007. Uji asumsi klasik yang digunakan antara lain uji multikolinieritas dengan nilai tolerance dan nilai VIF, uji heterokedatisitas, uji autokolerasi menggunakan uji Durbin Watson, uji Normalitas. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi non linier dan mode l regresi berganda.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa laba, arus kas dan ukuran perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap kinerja saham yang diproksikan oleh *return* saham. Tetapi untuk nilai buku kejutan tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap kinerja saham.

Kata Kunci: Laba, Arus Kas, Nilai Buku, Ukuran Perusahaan dan model non linier

ABSTRACT

This research aims to explain the effect of information content of surprising profit, surprising cash flow, surprising book value and company dimension in its effect on stock performance. This research result can be used by investors as fundamental in investment decision making.

This research uses 36 manufacture companies sample except non manufacture companies, financial and government that has been registered in Jakarta Stock Exchange, and selected by purposive sampling, company sample data is the company that send completely and consistently audited financial statement report per December 31 from 2004-2007. The used classical assumption tests are multi colinier with tolerance value and VIF value, heteroskedastisitas test, auto correlation test using Durbin Watson test, normality test. Hypotesis test conducted with non linier regression model and double reg resion model.

Testing result shows that profit, cash flow and company dimension have significant effect on stock performance that represented by stock return. However, for surprising book value do not show significant effect on stock performance.

Keywords: profit, cash flow, book value company dimension and non linier model

MOTTO

- Dan mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyuk.....
(Q.S Al-Baqarah 46)

- Sesungguhnya yang paling mengenal dirimu itu adalah diri sendiri.....
Berusahaalah untuk senantiasa melakukan yang terbaik.....

Kupersembahkan

Kepada:

Bapak dan Ibuku Tersayang

Almamaterku

PERSEMBAHAN

- Sujud syukur ku panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan nafas kehidupan, kesehatan, kesabaran, rahmat dan karuniannya sehingga akhirnya penulis bisa menyelesaikan studi di UMY ini.
- Buat Bapak dan Ibu, terimakasih atas semua doa, support, kasih sayang dan kesabaran yang telah Bapak dan Ibu berikan.
- Buat Ibu era makasih banyak ya bu, udah membimbing yani sampai selese.....
- Buat kakak ku tersayang yang selalu setia menjadi ojek kemana2, pesanku satu cepat selesaiin kuliahnya jangan main trus ingat...., ingat.....
- Buat adek ku yang centil (maul), makasih buat bantuan entian datanya ya! Ayo semangat selesaiin kuliahnya
- Buat adek ku yang pesek, belajar yang bener ya cek!!!, tapi jangan bandel mentang2 anak yang paling bontot hehe he..
- Buat mamas ku tersayang (dimas) yang entah sekarang dimana hehehe.., makasih buat semuanya, udah jadi ojek kemana2, udah jadi sahabatku selama lima tahun dijogja, udah jadi penceramah hingga aku tak sanggup untuk mengingat ceramahanmu, sukses selalu ya mas!!!!.
- Special, buat mba lis n ely makasih ya atas semangat yang telah kalian berikan, buat twins (sintha n nyit2) makasih udah menjadi sahabatku selama di UMY.

- Buat sahabat-sahabatku yang jauh disana ike n mardiah makasih atas curhatannya ya.
- Buat temen-temen kampus mba galih, leni, popi, dina terimakasih atas semuanya.
- Buat anak kos abu2 neni, nilam, tiwik, ratna, yossy, dian, fitri n semuanya makasih buat semuanya ya curhatan dan atas semangatnya "semangat buat kos abu2".
- Terimakasih buat semua pihak telah membantu yang tidak bisa diucapkan satu-satu...

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ Pengaruh Ukuran Perusahaan, Laba, Nilai Buku, Arus Kas terhadap Kinerja Saham: Model Regresi Nonlinier”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Barbara Gunawan, SE., Msi. Yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 30 Agustus 2010

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI.....	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. <i>Return Saham</i>	12
3. Ukuran Perusahaan.....	13
4. Laba	14
5. Nilai Buku.....	16

6. Arus Kas	16
7. Non Linierity.....	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	19
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	29
B. Jenis Data	29
C. Teknik Pengambilan Sampel	30
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
E. Uji Statistik Deskriptif	33
F. Uji Asumsi Klasik	33
G. Uji Hipotesis	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Analisis Deskriptif	38
B. Uji Asumsi Klasik	39
1. Uji Normalitas.....	39
2. Uji Multikolonieritas	40
3. Uji Heteroskedastisitas	40
4. Uji Autokolerasi	41
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	42
1. Hasil Uji Regresi Non Linier	42
2. Uji Regresi Sederhana	45
D. Pembahasan.....	46
BAB IV KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	49
B. Keterbatasan Penelitian	49
C. Saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN.....