

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN
TOTAL ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Effect of Accounting Earnings, Cash Flow Component And
The Total Cash Flow to Stock Return at Manufacturing
Companies Listed in Indonesian Stock Exchange*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh:

ION PERKASA PUTRA SAOKORI

20080410060

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2012

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN
TOTAL ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFaktur YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Effect of Accounting Earnings, Cash Flow Component And
The Total Cash Flow to Stock Return at Manufacturing
Companies Listed in Indonesian Stock Exchange*



Pembimbing

Drs. Edi Supriyono, MM.
NIK: 143 004

, April 2012

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS, DAN
TOTAL ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

*Effect of Accounting Earnings, Cash Flow Component And
The Total Cash Flow to Stock Return at Manufacturing
Companies Listed in Indonesian Stock Exchange*

Diajukan oleh

ION PERKASA PUTRA SAOKORI
20080410060

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal April 2012

Yang terdiri dari:

Drs. Edi Supriyon.,MM
Ketua Tim Penguji

Iskandar Buchori, SE., SH
Anggota Tim Penguji

Lela Hinasah, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si
NIK: 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ion Perkasa Putra Saokori

Nomor Mahasiswa : 20080410060

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas, dan Total Arus Kas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia” 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, kecuali 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, 07 April 2012

Ion Perkasa Putra Saokori

MOTTO

“Allah SWT berfirman dalam Al-Qur’an, barangsiapa yang mentaati Allah dan Rasul-Nya, mereka itu akan bersama-sama dengan orang-orang yang dianugerahi ni’mat oleh Allah.”

(QS-An-Nisaa’: 69)

“Katakanlah : Kalau sekiranya lautan menjadi tinta untuk (menulis) kalimat – kalimat TuhanKu, sungguh habislah lautan itu sebelum habis(ditulis) kalimat – kalimat TuhanKu, meskipun kami datangkan tambahan sebanyak itu (pula).”

(Al Kahfi: 109)

“Adapun orang yang bertaubat dan beriman, serta mengerjakan amal yang saleh, semoga dia termasuk orang-orang yang beruntung”

(QS- Al-Qashash: 67)

“Orang-orang yang berbahagia belum tentu memiliki hal-hal terindah dalam hidup mereka, akan tetapi mereka akan berusaha menciptakan hal-hal terindah untuk hidup mereka”

(Anoname)

HALAMAN PERSEMBAHAN

- ♣ Kepada Mamaku tercinta yang bekerja keras membanting tulang untuk dapat memenuhi kebutuhanku selama mengerjakan skripsi ini, kasih sayang, restu dan setiap doa-doa yang dipanjatkan selalu mendoakan aku agar aku sukses.
- ♣ Untukmu adik-adikku Sastri Meyanti Saokori Putri, Zahra Megalita Saokori Putri, Azalia Faradiba Saokori, dan Ajie Rahmat Fadilah Saokori yang selalu mendoakan aku, memberi kasih sayangnya, dan memberi motivasi kepadaku.
- ♣ Seorang terkasih....yang selalu setia memberi waktu, inspirasinya dan menemaniku sehingga mempelancar proses penyelesaian karyaku ini.
- ♣ *All of friend*, termikasih telah bersedia menemaniku.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara laba akuntansi, arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, arus kas dari aktivitas pendanaan dan total arus kas terhadap return saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian sebanyak 33 perusahaan manufaktur di BEI, dimana metode yang digunakan adalah *purposive sampling* yaitu suatu metode pengambilan sampel dengan cara menetapkan kriteria-kriteria tertentu. Dengan metode pooling data (tahun 2009 - 2011) jumlah sampel (n) = 99. Teknik analisis data menggunakan uji t dan uji F dalam pengujian hipotesisnya.

Hasil pengujian diperoleh bahwa laba akuntansi berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham secara parsial, ada pengaruh yang signifikan antara arus kas operasi terhadap *return* saham secara parsial, tidak ada pengaruh yang signifikan antara arus kas investasi terhadap *return* saham secara parsial, tidak ada pengaruh yang signifikan antara arus kas pendanaan terhadap *return* saham secara parsial, tidak ada pengaruh yang signifikan antara total arus kas terhadap *return* saham secara parsial, dan hasil perhitungan laba akuntansi, komponen arus kas, dan total arus kas menunjukkan adanya pengaruh yang signifikan secara simultan.

Kata kunci: Total arus kas, arus kas dari aktifitas operasi, laba akuntansi dan *return* saham

ABSTRACT

This research to know influence between accountancy profit, cash flow from operation activity, cash flow from investment activity, cash flow from financing activity and total of cash flow to share return.

Data is used in this research is secondary data from monetary data in Indonesian Stock Exchange. Research sample counted 33 manufacturing business in Indonesia Stock Exchange, where used by method is sampling purposive that is a method intake of sample by specifying certain criterion. With data pooling method (year 2009 - 2011) amount of sample (n) = 99. Analyze data use t test and F test in examination of its hypothesis.

The result of this study shows that there is influence which is significant and positive among accountancy profit to Expected Return Share by partial; there influence which is significant among Cash Flow Operational to Expected Return Share by partial; there no influence which is significant among Cash Flow Investment to Expected Return Share by partial; there no influence which is significant among Cash Flow Financing to Expected Return Share by partial; there no influence which is significant among total of cash flow to Expected Return Share by partial; and subsequent test results show that accountancy profit, cash flow component, and total cash flow significant effect to Expected Return Share by simultan.

Keywords: *Total cash flow, Cash flow from operation activity, Accountancy profit and share return.*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT, penulis telah dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas, dan Total Arus Kas terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.** Penyusunan tesis ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini pula penulis haturkan rasa terima kasih dan penghargaan yang setinggi – tingginya kepada :

1. Dra. Retno Widowati PA, M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Drs. Edi Supriyono, MM. selaku dosen pembimbing utama dan anggota yang dengan tulus dan sabar memberikan arahan dan petunjuk bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Seluruh staf pengajar Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bekal pengetahuan bagi penulis.
4. Bapak dan Ibuku tercinta yang telah memberikan doa, kasih sayang dan dorongannya kepada penulis selama ini.
5. Adik-adikku yang telah ikut berdoa dan memberikan motivasi bagi penulis dalam penyelesaian skripsi ini.
6. Rekan – rekan Program Studi Manajemen Angkatan 2008 yang telah memberikan *support* kepada penulis.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah turut membantu penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa tesis yang kami ajukan ini jauh dari sempurna. Untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat kami harapkan dan semoga hasil penelitian yang telah kami sajikan dalam bentuk tesis ini bermanfaat bagi pihak – pihak yang memerlukan. Terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Yogyakarta, 7 April 2012

Penulis

Ion Perkasa Putra Saokori

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	3
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	5
1. Laporan Keuangan.....	5

2.	Laba Akuntansi.....	6
	a. Pengertian Laba.....	6
	b. Karakteristik Laba Akuntansi.....	7
	c. Keunggulan Laba Akuntansi.....	9
3.	Arus Kas.....	9
	a. Definisi Arus Kas.....	9
	b. Pembagian Arus Kas.....	10
	1) Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	10
	2) Contoh Arus Kas Operasi.....	11
	3) Metode Alternatif Pelaporan.....	11
	a) Metode Langsung.....	11
	b) Metode Tidak Langsung.....	12
	4) Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	13
	5) Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan.....	14
4.	<i>Return</i> Saham.....	15
	a. Jenis-jenis Saham.....	16
	1) Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	16
	2) Saham Preferen (<i>Preferred Stock</i>).....	17
	b. Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas, dan Informasi Arus Kas terhadap <i>Return</i> Saham.....	17
	1) Pengaruh Laba Akuntansi terhaap <i>Return</i> Saham.....	17
	2) Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham...	20
	3) Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return</i> Saham..	21

4) Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap <i>Return</i>	
Saham.....	22
5) Pengaruh Informasi Arus Kas terhadap <i>Return</i>	
Saham.....	24
5. Harga Saham.....	24
a. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	25
b. Pengaruh Laba Akuntansi, dan Arus Kas terhadap harga	
saham.....	26
1) Pengaruh Laba Akuntansi terhadap harga saham.....	26
2) Pengaruh Arus Kas terhadap harga Saham.....	27
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	27
C. Pengembangan Hipotesis.....	29
D. Model Penelitian.....	33
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian.....	34
B. Jenis Data.....	34
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	34
D. Teknik Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	35
1. Variabel Dependensi.....	36
a. <i>Return</i> Saham.....	36
2. Variabel Independen.....	36
a. Laba Akuntansi	36

b. Arus Kas Operasi.....	37
c. Arus Kas Investasi.....	37
d. Arus Kas Pendanaan.....	37
e. Total Arus Kas.....	38
F. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	38
1. Statistik Deskriptif.....	38
2. Pengujian Normalitas Data.....	38
3. Uji Asumsi Klasik.....	39
a. Uji Multikoleniaritas.....	39
b. Uji Autokorelasi.....	39
c. Uji Heteroskedastisitas.....	40
4. Regresi Linier Berganda.....	41
5. Uji Hipotesis.....	42
a. Uji Parsial t-test (Uji t).....	42
b. Uji Simultan (Uji f).....	43
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	44
1. Perusahaan Manufaktur.....	44
B. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	45
1. Cara Perhitungan <i>Return</i> Saham.....	46
2. Cara Perhitungan Arus Kas Operasi.....	47
3. Cara Perhitungan Arus Kas Investasi.....	47
4. Cara Perhitungan Arus Kas Pendanaan.....	47

5. Cara Perhitungan Total Arus Kas.....	48
C. Pembahasan	49
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Simpulan.....	68
B. Saran.....	69
C. Keterbatasan Penelitian.....	69
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1 DAFTAR KRITERIA PENGAMBILAN SAMPEL.....	45
4.2 STATISTIK DESKRIPTIF.....	49
4.3 UJI NORMALITAS DATA.....	54
4.4 UJI MULTIKOLINIARITAS.....	55
4.5 UJI HETEROSKEDASTISITAS.....	56
4.6 UJI AUTOKORELASI.....	57
4.7 UJI PARSIAL (T).....	59
4.8 UJI SIMULTAN (F).....	67

DAFTAR GAMBAR

2.1 MODEL PENELITIAN.....	33
---------------------------	----