

**RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

Nurul Isnaini

20040420077

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI
RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER

Diajukan Oleh
Nurul Isnaini
20040420077


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

Tanggal 26 Januari 2008

Yang terdiri dari


Letje Nazaruddin, Dra., M.Si
Ketua Tim Penguji


Dr. Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji


Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Mengetahui Anggota S.E. M.Si

SKRIPSI
RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER

Diajukan Oleh:

NURUL ISNAINI

20040420077

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Erni Suryandari, SE.M.Si
NIK : 143040

Tanggal ..18..DESEMBER..2007

NIK : 143040
EWA SULYANDI, S.E.M.Si

Tanggal

Persembahkan :

Untuk keluarga dosen Persembahkan

30010430040

NOVA ISYANI

Dijarak Oleh:

DESKRIPSI MENGENAI MODEL KONTAK

LEMBAGA KEJURUSAN

BERKAITAN DENGAN INFORMASI LAYANAN DAN AKSES KURSUS

SKRIPSI

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "Relevansi Nilai Informasi Laba Dan Arus Kas Terhadap *Return Saham* Dengan Menggunakan Model Non Linier" 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,

Nomor Mahasiswa : 20040420077

Nama : Nurul Isnaini

Dengan ini saya,

PERNYATAAN

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi *earnings*, *earnings* kejutan, arus kas kejutan, serta akrual dalam pengaruhnya terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan oleh para investor sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan 21 sampel perusahaan manufaktur dan non manufaktur kecuali perusahaan keuangan dan pemerintah yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang di seleksi dengan *purposive sampling*. Data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2003-2005. Uji asumsi klasik yang digunakan antara lain uji multikolinieritas dengan nilai *tolerance* dan nilai VIF, uji heterokedastisitas dengan grafik *Scatterplot*, uji autokorelasi menggunakan uji *Durbin Watson*, dan uji normalitas dengan grafik normal P-Plot. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi non linier.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *earnings* dan akrual mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Tetapi untuk *earnings* kejutan dan total arus kas kejutan tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahmawati (2005).

Kata kunci: *Earnings*, total arus kas, akrual, *return* saham, dan model non linier.

KATA PENGANTAR

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER".

Skripsi ini dapat tersusun atas bantuan dari berbagai pihak yang telah dengan tekun memberikan bimbingan dan arahan sejak awal sampai akhir penyusunan, untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- 1. Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.**
- 2. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt., selaku Kepala Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.**
- 3. Erni Suryandari F, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang penuh kesabaran dan ketelitian telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penelitian ini.**
- 4. Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si., Dr Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt., Rizal Yaya, S.E, M.Acc., Akt., selaku Dosen Penguji Skripsi.**
- 5. Bapak dan Ibu tercinta yang senantiasa berdoa dan memberikan kasih sayang,**

6. Kedua kakakku Aini dan Nur aini yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan moril maupun materi, dan kedua keponakanku yang lucu-lucu Nauval, dan Aulia yang selalu menghibur aku.
7. Mas Amron yang sudah menemani hari-hariku dan selalu memberikan perhatian selama ini.
8. Sahabat-sahabatku dan temen-temenku atas bantuan, dorongan semangat, keceriaan, dan keakrabannya selama ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebut satu per satu, yang telah banyak membantu penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan bimbingan dari berbagai pihak.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi diri penulis khususnya dan pihak-pihak yang membutuhkannya. Atas segala bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak dapat membalas amal kebaikan tersebut dan hanya Allah yang dapat membalasnya.

Yogyakarta, Januari 2008

Pemulis

**Ketika aku memandang makhluk di dunia ini,
Aku melihat masing-masing memiliki kekasih
Dan aku ingin bersama-sama kekasihku
Sampai kubur.....**

**Ketika sampai ke kubur ternyata
Ia berpisah dengan kekasihnya,
Karena itupun aku menjadikan
Perbuatan baik sebagai kekasihku,
Sebab bila aku masuk ke kubur
Masuk pulalah kekasihku
Bersamaku.....**

(Hakim Al Azhari dari Ihya' Ulumudin Al Ghozali)

**Sesungguhnya yang paling mengenal diri itu adalah diri sendiri.....
Berusahalah untuk senantiasa melakukan yang terbaik.....**

**Karya ini kusembahkan kepada
Ibunda dan Ayahanda tercinta
Kedua kakakku
Seseorang yang kusayangi
Sahabat-sahabatku
Semua yang mengenalku**

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|--|----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| INTISARI | v |
| ABSTRAK | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| BAB I. PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Batasan Masalah | 6 |
| C. Rumusan Masalah | 7 |
| D. Tujuan Penelitian | 7 |
| E. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II. TINJAUAN PUSTAKA | 9 |
| A. Landasan Teori | 9 |

| | |
|--|-----------|
| 1. Laporan Keuangan..... | 9 |
| 2. Return Saham..... | 10 |
| 3. Laba..... | 11 |
| 4. Arus Kas..... | 16 |
| 5. Akrua..... | 21 |
| 6. Non Linierity..... | 22 |
| B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis | 23 |
| 1. Relevansi Nilai Earnings..... | 23 |
| 2. Relevansi Nilai ArusKas..... | 27 |
| 3. Relevansi NilaiAkrua..... | 29 |
| BAB III. METODE PENELITIAN..... | 32 |
| A. Objek Penelitian..... | 32 |
| B. Teknik Pengambilan Sampel | 32 |
| C. Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data | 32 |
| D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 34 |
| E. Analisis Data..... | 36 |
| 1. Uji Kevalidan Data | 36 |
| 2. Uji Kualitas Data..... | 36 |
| 3. Analisis Regresi | 39 |
| BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 41 |
| A. Objek Penelitian..... | 41 |
| B. Hasil Penelitian..... | 42 |

| | |
|--|-----------|
| 1. Uji Kevalidan Data | 42 |
| 2. Uji Kualitas Data..... | 43 |
| C. Uji Hipotesis | 46 |
| D. Pembahasan..... | 51 |
| BAB V. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN..... | 53 |
| A. Kesimpulan..... | 53 |
| B. Keterbatasan..... | 54 |
| C. Saran | 54 |