

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN  
ARUS KAS, LABA KOTOR, STRUKTUR MODAL DAN SIZE  
PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM**



Oleh

**RATIH GANGSAR LESTARI**

**20040420114**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2008**

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN  
ARUS KAS, LABA KOTOR, STRUKTUR MODAL DAN *SIZE*  
PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM**

**SKRIPSI**

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



Oleh:

**RATIH GANGSAR LESTARI**

**20040420114**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN**  
**ARUS KAS, LABA KOTOR, STRUKTUR MODAL, DAN *SIZE***  
**PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM**

Diajukan Oleh

**RATIH GANGSAR LESTARI**

20040420114

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I dan II

Wahyu Manuhara Putra S.E. M.Si. Akt

Tanggal 21 Februari 2008

**SKRIPSI**  
**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS,**  
**LABA KOTOR, STRUKTUR MODAL, DAN *SIZE* PERUSAHAAN TERHADAP**  
***EXPECTED RETURN SAHAM***

Diajukan Oleh

RATIH GANGSAR LESTARI

20040420114

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

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 Maret 2008

Yang terdiri dari

Dr. Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt.

Ketua Tim Penguji

Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si., Akt.      Drs. Antariksa Budileksmana, S.E., MM, Akt.

Anggota Tim Penguji

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M. Si.

NIK: 143 014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ratih Gangsar Lestari

Nomor Mahasiswa : 20040420114

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, Struktur Modal, dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return Saham*”** 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 untuk menerima sanksi akademik

# MOTTO

✧ Jadikanlah sholat dan sabar sebagai penolongmu dan sesungguhnya yang demikian itu berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu.

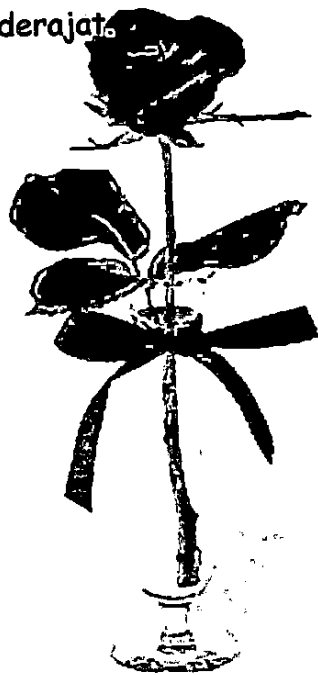
(QS. Al-Baqoroh: 45)

✧ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.

(QS. Alam-Nasyarah: 6-8)

✧ Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang berilmu pengetahuan dengan beberapa derajat.

(QS. Al-Mujadalah: 11)



Karya ini Kupersembahkan untuk:

- ☺ Kedua Orang Tua ku (Ibu & Bapak)
- ☺ Adik ku
- ☺ "Seseorang" in my heart
- ☺ Saudara-saudara ku
- ☺ Sahabat-sahabat baik ku
- ☺ Almamater ku



# PERSEMBAHAN

& Allah SWT yang telah memberikan rahmad, hidayah, karunia, kepada umat manusia di dunia.

& Kedua Orang Tua (Ibu & Bapak), yang selama ini telah membesarkan aQ, telah mengasuhQ, yang telah memberikan dukungan kepadaQu baik dalam bentuk materi maupun material dan juga terima kasih atas kasih sayangnya selama ini LOVE YOU Emuuuacch5x.....Jasa xan ga' akan prnah terbalas.

& AdikQu terchayank (arif)...yang selama ini jadi temenQu diRumah yang sering Qu ajak bercanda, kadang juga bertengkar, Cayooo...belajar yang rajin jangan maen N ngeband trus besok trus kuliah N cepet susul kakak ya..LOVE U.

& Someone in my heart (M. Dwi A. Set..), I LOVE YOU emuuuach5x...Thanks for everything to give me..makacih ya kamu telah memberikan aQ semangat, support, dan juga bersedia dengerin keluhan2Q "aQ sayang kamu" ayo kita lanjutkan perjuangan kita.

& TemenQ diKampus yang selama ini menemani hari2Q dari semester I sampai sekarang, Xan adalah sahabat baikQ..(senja, diah, nina, widie, yuli, henni, nung, cahya) LOVE U ALL emuaach5x...makacih for all.



- & Sahabat seperjuanganQ rina, bogel, akhirnya perjuangan selesai juga ya, wah ga janji ketemu mr. wahyu lagi dunk. Oya buat dafi thanks ya...kamu juga udah Bantu aQ.
- & Bapak Wahyu, makacih ya atas waktu dan bimbingan, masukan serta sarannya selama ini, bapak adalah sosok yang sabar ga' pernah marah senang bercanda, sehingga sima ngerjain skripsi ga "Jenuh".
- & Temen2Qu diRmah (hanie, yogi, mas supry, yulie) sukses ya buat xan.
- & Saudara2Qu, kakek, nenek, bulek-pakde-budhe-om, mas2Q (yoyon, ardi, wawan, heri, wahyu), adikQ (tina, aan, anggi), semoga senantiasa tercurah rahmad buat xan semua.
- & Temen2 Akuntansi 2004 kelas B yang ga' bisa Qu sebut satu-persatu, sukses ya buruan lulus.
- & Semua pihak yang tidak bisa aQ sebutkan, yang sudah membantu aQ dan menemani hari2Qu. Thanks for all...





## INTISARI

Penelitian ini adalah untuk meneliti pengaruh informasi laporan arus kas, laba kotor, struktur modal dan ukuran perusahaan terhadap return ekspektasi saham perusahaan. Penelitian ini mengambil sampel dari perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode 2000-2006. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling pada data perusahaan makanan dan minuman yang mempublikasikan *annual report* dan laporan arus kas. Metode analisis pada penelitian ini menggunakan regresi berganda.

Penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) arus kas operasi memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* ekspektasi, (2) arus kas investasi memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* ekspektasi, (3) arus kas pendanaan memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* ekspektasi, (4) laba kotor memberikan pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* ekspektasi, (5) struktur modal tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* ekspektasi, (6) ukuran perusahaan memberikan pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap *return* ekspektasi.

Kata kunci: arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba kotor, struktur modal, ukuran perusahaan, return ekspektasi.

## ABSTARCT

*The research is to examine the influence of cash flow statement information, gross profit, capital structure and company's size of expected return of company's stock. This research take's sample from food and beverages companies that listed in Jakarta Stock Exchange 2000-2006 period. The sample selected using purposive sampling method on data of the food and beverages companies that publish annual report and cash flow statement. The method of analysis of this research used multi regression.*

*The research show that: (1) operating cash flow giving positive significant influence to expected return, (2) investment cash flow giving positive significant influence to expected return, (3) financial cash flow giving positive significant influence to expected return, (4) gross profit giving positive significant influence to expected return, (5) capital structure not significant influence to expected return, (6) company's size giving negative significant influence to expected return.*

*Key words: operating cash flow, investment cash flow, financial cash flow, gross*

*profit, capital structure, company's size, expected return*

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, Struktur Modal, dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham.”

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 kepada pengguna laporan keuangan mengenai pengaruh arus kas, laba kotor, struktur modal dan *size* perusahaan terhadap *expected return* saham, sehingga dapat menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi dan memberikan ide 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. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Akuntansi terima kasih atas semua bimbingannya.
3. Bapak Wahyu Manuhara Putra, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik Akuntansi kelas B angkatan 2004/2005. Terima kasih atas bimbingannya.

serta Dosen Penguji yang telah dengan sabar memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi ini sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.

4. Bapak Dr. Soryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt. selaku Dosen Penguji yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, masukan, saran dalam penelitian ini.
5. Bpk Drs. Antariksa Budileksmana, S.E., MM, Akt. selaku Dosen Penguji yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, memberikan masukan, saran dalam penelitian ini.
6. Bapak dan Ibu, adikku serta sahabat-sahabatku yang telah senantiasa memberikan doa, dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua dosen-dosen dan karyawan-karyawati Universitas Muhammadiyah Yogyakarta serta semua pihak, yang telah memberikan pengetahuan kepada penulis, dan yang telah memberikan bantuan dalam hal apapun.

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, 26 Maret 2008

Ratih Gangsar Lestari

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	viii
ABSTRAK.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	8
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
D. Tujuan Penelitian.....	9
E. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Rerangka Teori.....	11
1. Laporan Keuangan.....	11
2. Laporan Arus Kas.....	14

	3. Laba Kotor.....	18
	4. Struktur Modal.....	19
	5. <i>Size</i> Perusahaan.....	21
	6. <i>Return</i> Saham.....	21
	B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	22
	C. Model Penelitian.....	33
BAB III	METODA PENELITIAN.....	34
	A. Subyek Penelitian.....	34
	B. Jenis Data.....	34
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	34
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	35
	E. Definisi Operasional Variabel.....	36
	F. Uji Kualitas Data.....	39
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	41
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	43
	B. Uji Asumsi Klasik.....	45
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	47
	D. Pembahasan (Interpretasi).....	52
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	55
	A. Simpulan.....	55
	B. Saran.....	56
	C. Keterbatasan.....	57

# DAFTAR PUSTAKA

TAMBAHAN

## DAFTAR TABEL

4.1. Ringkasan Prosedur Pemilihan Sampel.....	42
4.2. Statistik Deskriptif.....	43
4.3. Hasil Uji Normalitas.....	44
4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	45
4.5. Ringkasan Hasil Uji Multikolinieritas.....	46
4.6. Ringkasan Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	



## DAFTAR GAMBAR

2.1. Pola Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen..... 33

4.1. Grafik Scatterplot