

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN  
ARUS KAS, LABA KOTOR, 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:

**URWATUL WUTSQA**

**20040420209**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

ԵՄՔԵՐԵՆԻ ԵՐԿՐՈՑԱՆԻ  
ԴԵԿՐԱՆԱԿԼԱԶՄԱՅԻ

30046150300

ԼԵՅՆԱՎԱՆԻ ԱՍԵՏՈՎ

ՕՐԳԱՆ



Որպեսզի մերանունովը Դոկումենտ

Ընդհանուր Երկրային Պոստային Հասցե Արժանացի

Որպեսզի Ձերը Արժանացի Բեղմանը ինչպե՛ս Անտիպրոբլեմ Ձերը Զախար

ՇՔԻԲԵՑԻ

ԼԵՅՆԱՎԱՆԻ ԵՄՔԵՐԵՆԻ ԵՐԿՐՈՑԱՆԻ

ԱՅԵՐԿՆԵՐԻ ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ԴՐՈՒՄԻ ԵՄՔԵՐԵՆԻ ԵՐԿՐՈՑԱՆԻ

ՆԵՄՈՒՆԻ Ի ԿԱՎԵՐՄԱՆ ԻՆՏԵՐՆԱԿԱՆ ԿՈՄՓՅՈՒԶԻ ԸՆԴՈՒՄԻ

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

Diajukan oleh

URWATUL WUTSQA  
20040420209

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing 1



18 Februari 2008

SKRIPSI

STUDI KASUS TENTANG PERENCANAAN STRATEGIS

DAN IMPLEMENTASINYA

DI PT. BUKU KITA

Ditulis oleh

IRWAN W. W. W.

Disetujui oleh Dosen Pembimbing

1. Pembimbing I

Dr. M. H. H.  
NIK: 113 030

Tanggal dan Tempat

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

Diajukan oleh

URWATUL WUTSOA  
20040420209

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,

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

  
Alek Murtin, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

  
Erni Suryandari F, S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
Alek Murtin, S.E., M.Si.

## MOTTO

*Sebelum kedua telapak kaki seseorang menetap dihari kiamat akan ditanyakan tentang empat hal lebih dulu. Pertama tentang umurnya, untuk apa dihabiskan? Kedua tentang masa mudanya, untuk apakah dipergunakan? Ketiga tentang hartanya, darimana ia peroleh? Keempat tentang ilmunya, apa saja yang ia amalkan dengan ilmunya?*

*(HR. Bukhori-Muslim)*

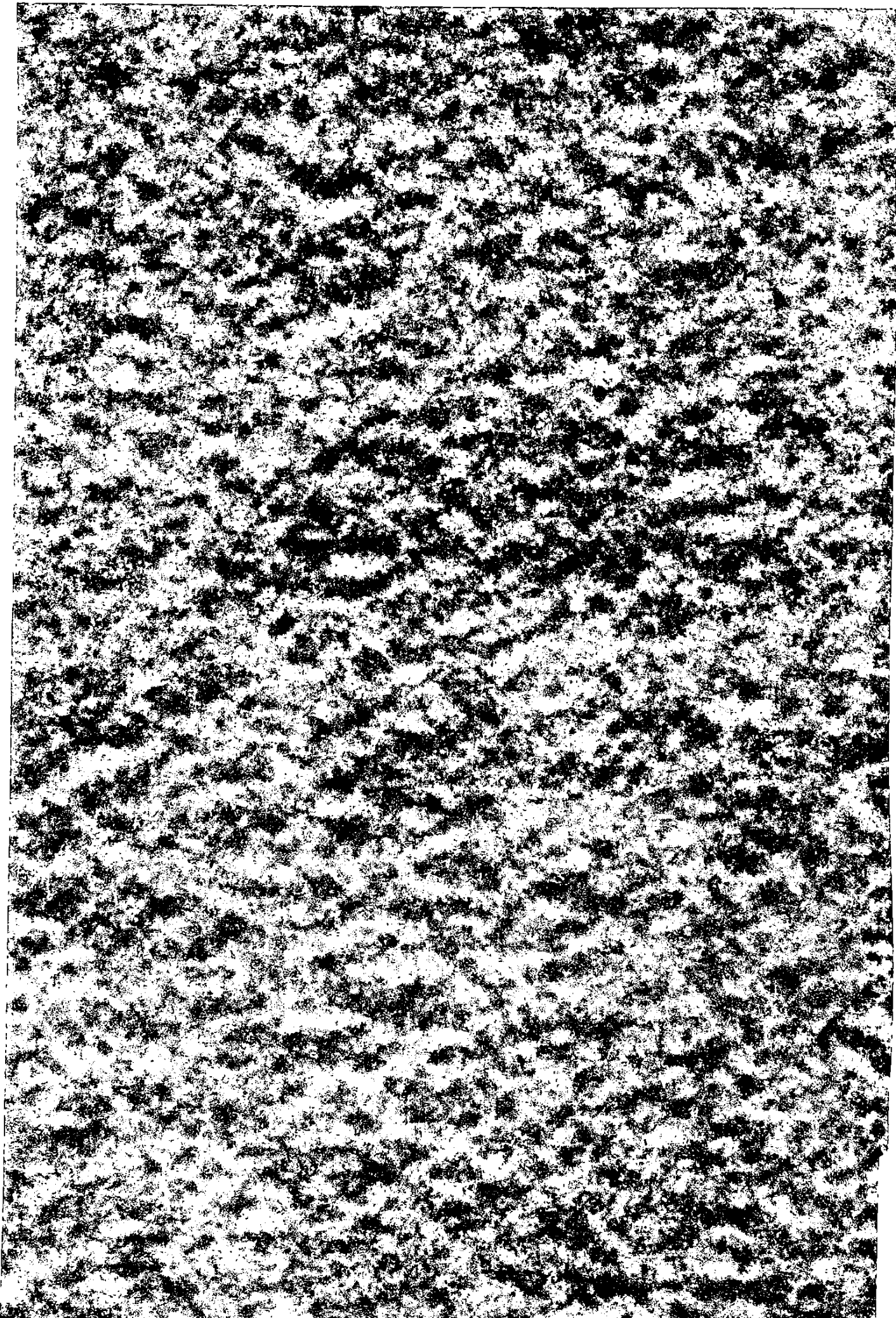
*Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu sudah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap.*

*(Al-Insyrah 6-8)*

## "HIDUP KAYA atau MATI SYAHID"

*Kupersembahkan untuk:*

- 1. Ayahanda Drs. Apris Yaman dan Ibunda Dra. Yurniati Yunus tercinta, atas do'a, kesabaran, dan kasih sayang yang selalu terlimpahkan untuk ananda, selalu mendidik dan memberikan motivasi dan segala-galanya untuk ananda, maka tiada kata yang pantas selain terima kasih yang tidak terfira. I LOVE U...*
- 2. Adeg-adekku tersayang, Mifta Radhya Arsyi dan Wushi Adilla Arsyi. Terima kasih atas do'a dan motivasinya. UDA SAYANG KALIAN...*
- 3. Keluarga besarku...*
- 4. My lovely sweetheart "aie". Thanks for always loving me ... I LOVE U 4EVER...*
- 5. Almamaterku Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. "A leading and enlightening university".*



## Thanks To

1. Allah SWT, Tuhan pemilik sekalian alam.
2. Rasulullah Muhammad SAW, penerang jalan bagi manusia.
3. Ibunda dan Ayahandaku tercinta. Terima kasih untuk semua hal telah diberikan kepada Ananda. Kasih sayang, kehangatan, perhatian, pendidikan dan semuanya. Ananda sadar tidak akan bisa membalas itu semua. Terima kasih...
4. Adek-adekku tersayang. Usi dan Mita, Belajar yang rajin ya... biar bisa jadi orang sukses...
5. My Only One and Only "aie" thanks for loving me... atas semua cinta, do'a, kasih sayang, perhatian, spirit dan motivasinya... I love U so much...
6. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. terima kasih atas bimbingannya bu... kalo saya ga dikejar-kejar mungkin skripsi ini belum selesai... hehehe...
7. Dosen-dosen prodi akuntansi. Terima kasih Pak, Bu... begitu banyak ilmu dan pengalaman yang telah diberikan...
8. Cah-cah kosku. Ega (Inyong), balajar sing rajin, ojo neng MIMI terus. Aan (Choi), ojo PSan wae, skripsine di garap. Dwi (Mr. farmer), hidup petani indonesia pak...!!!. Putut (Juragan) kapan nyusul tut? Ojo neng mataram terus. Angga, ojo tura-turu wae, kuliah-kuliah... Surya, skripsinya dimulai sur, kasihan yang udah nunggu di lamar...:) Terima kasih untuk segala bantuan dan pertemanan selama ini...
9. Amri, Sigit, Taman, Wafa, kapan nich kalian nyusul...?? Anton, Irfan, moga kuliahnya cepat kelar...
10. Bagus, suwun yo ndes, wis ngrewangi aku selami iki, sukses slalu. Adjat, suwun printere yo... Utik, Yaya, makasi ya neng untuk pinjaman bukunya... Roni, kapan kita renang lagi boy? Rahma, jangan lupain akangmu sing apik iki yo neng... Nntar klo kalian pada mau nikah, aku di undang ya...:)



11. *Ikom, Duwi, Rja. Terima kasih bantuannya selama ini... Moga kalian sukses, dimanapun kalian sekarang...*
12. *Ma'ruf, Beni, Edwin, Fuad, Anto, Fitri, Indah, Ali, Nur, Widi, Nia, terima kasih atas semua bantuannya, akhirnya kita wisuda bareng...congrat yo...*
13. *Cah-cah KSPM. Yudi, Rjini, Eka, Eva, Anton, Ari, Roni, Anto, Irwan, Wina, Dwi, Novi, Dani, Nano, Yusuf and All.. Hidup KSPM...*
14. *Teman-temanku angkatan 2004 yang tidak bisa disebutkan satu-satu. Semoga kalian semua sukses. Amiin....*
15. *AB 4408 UI ku... terima kasih udah ngantar aku ke mana-mana...:)*
16. *Marlboro\_ku. Terima kasih sudah menemani hari-hariku nge\_garap skripsi....:)*
17. *Dan Semua pihak yang telah membantu. Terima kasih...*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr, Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Nikmat dan Karunia-Nya, serta segala Kemudahan dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini yang berjudul "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor, dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar keserjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu dengan dengan penuh cinta dan rasa hormat yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Ahim Abdurrahim, S.E., M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Wahyu Manuhara P, S.E., M.Si., Akt selaku sekretaris Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi.

Terima kasih juga kepada keluarga, teman-teman, dan sahabat-sahabatku yang telah memberikan dukungan dan semangat selama proses penulisan skripsi ini.

5. Ibu Erni Suryandari F, S.E., M.Si dan Bapak Alek Murtin S.E.,M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan perbaikan untuk penyempurnaan skripsi ini.
6. Semua dosen dan Karyawan Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, terima kasih atas bimbingan dan pengetahuan yang diberikan.
- 7 dan semua pihak yang telah membantu hingga skripsi ini dapat

## DAFTAR ISI

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

3. Laba Kotor.....	12
4. <i>Size</i> Perusahaan .....	13
5. <i>Return Saham</i> .....	13
B. Rerangka Teori dan Perumusan Hipotesis .....	14
1. Hubungan Antara Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Dengan <i>Expected Return Saham</i> .....	14
2. Hubungan Antara Arus Kas Dari Aktivitas Investasi Dengan <i>Expected Return Saham</i> .....	15
3. Hubungan Antara Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan Dengan <i>Expected Return Saham</i> .....	16
4. Hubungan Antara Laba Kotor Dengan <i>Expected Return Saham</i>	17
5. Hubungan Antara <i>Size</i> Perusahaan Dengan <i>Expected Return</i> Saham .....	18
<b>BAB III METODA PENELITIAN .....</b>	<b>20</b>
A. Obyek Penelitian .....	20
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	20
C. Data Penelitian .....	20
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	21
E. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	23
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>26</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	26
B. Analisis Deskriptif.....	26
C. Uji Asumsi Klasik.....	28

	D. Uji Hipotesis.....	30
BAB V	KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	35
	A. Kesimpulan.....	35
	B. Saran.....	35
	C. Keterbatasan Penelitian.....	36

## DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Pemilihan Sampel .....	24
4.2. <i>Descriptive Statistics</i> .....	25
4.3. Hasil Uji Multikolinearitas Model .....	26
4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	28
4.5. <i>Regression Statistics</i> .....	28
4.6 Koefisien Regresi .....	29

## DAFTAR GAMBAR

4.1. Grafik Hitogram .....	25
4.2. Grafik Normal D-D Plot of Deviation Standardized Residual	26