

**ANALISIS PENGARUH LABA, ARUS KAS DAN  
INTERAKSI LABA DENGAN ARUS KAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK  
JAKARTA)**



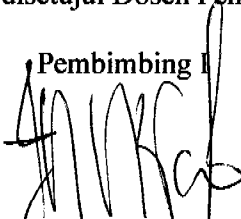
**Disusun Oleh :  
RINI SETYOWATI  
20020410431**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH LABA, ARUS KAS DAN INTERAKSI**  
**LABA DENGAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN SAHAM***  
**(STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK**  
**JAKARTA)**

Diajukan Oleh :  
RINI SETYOWATI  
20020410431

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I  
  
Fajarwati, SE, M.Si  
NIK : 143 054

Tanggal.....

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH LABA, ARUS KAS DAN INTERAKSI**  
**LABA DENGAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN SAHAM***  
**(STUDY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK**  
**JAKARTA)**

Diajukan Oleh :  
**RINI SETYOWATI**  
20020410431


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

Tanggal

Yang terdiri dari

  
**Fajarwati, SE, M.Si**  
Ketua Tim Penguji

  
**Fauziyah, SE, M.Si**  
Anggota Tim Penguji

  
**Isthofaina Astuty, SE, M.Si**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
**Miftahul Anwar, SE, M.Si**  
NIK : 143014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu 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.

Yogyakarta,.....Agustus 2006

Rini Setyowati

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh laba, arus kas, pengaruh interaksi laba dengan arus kas terhadap *return* saham dan perbedaan *abnormal return* sebelum pengumuman arus kas dan sesudah pengumuman arus kas yang diumumkan di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Penelitian ini menggunakan metode dokumentasi dari data yang relevan di Bursa Efek Jakarta yang peneliti peroleh dari Pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan sebanyak 30 perusahaan yang memenuhi kriteria (*purposive sampling*) dari 156 perusahaan manufaktur yang terdapat di BEJ. Hipotesis pertama dan kedua dianalisis menggunakan regresi berganda sedangkan untuk hipotesis ketiga dengan menggunakan uji statistik yaitu *Paired Sampel t-test*.

Hasil dari analisis hipotesis pertama menunjukkan bahwa ada pengaruh signifikan dan positif antara laba dan arus kas terhadap *return* saham dan ada pengaruh positif dan signifikan antara laba dan arus kas dengan *return* saham. Hipotesis kedua menunjukkan bahwa interaksi laba dengan arus kas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hipotesis ketiga menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* sebelum pengumuman arus kas dan rata-rata *abnormal return* sesudah pengumuman arus kas, rata-rata *abnormal return* sebelum pengumuman arus kas lebih rendah dibandingkan dengan rata-rata *abnormal return* setelah pengumuman arus kas dan perbedaan signifikan.

Kata kunci : Laba, arus kas, *return*

## ABSTRACT

*This research aims to analyze the earning of influences, cash flow and interactive earning and cash flow to stock return and the difference between abnormal return before and after cash flow announcement at the Jakarta Stock Exchange (JSX). The method used in this research is document from relevant data in Jakarta Stock Exchange which researcher get in corner the Jakarta Stock Exchange (JSX) in MUY. This research was conducted at the JSX using 30 emitens from 156 emitens manufactur as the sample based on purposive sampling. The first and second hypothesis analyzed using multiple regression and third hypothesis was analyzed using the Paired Sample t-test.*

*The result of the first hypothesis analysis show that earnings has significant and positive influence between earning with stock return and cash flow of stock return. The second hypothesis analyzed show that interactive earnings and cash flow influence stock returns. The third hypothesis analyzed test shows average abnormal return before cash flow announcement is lower than average abnormal return after cash flow announcement and the difference is significant.*

**Keyword** : *earning, cash flow and return*

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya terutama nikmat kesehatan, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Laba, Arus Kas dan Interaksi Laba dengan Arus Kas Terhadap *Return* Saham (Study pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta)”.

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 investor untuk lebih mengutamakan pada informasi yang diumumkan oleh perusahaan-perusahaan, dan tidak berdasar pada rumor dan trend investasi dan memberikan ide pengembangan bagi peneliti selanjutnya.

Pada kesempatan ini, penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah banyak membantu hingga tersusunnya skripsi ini, yaitu kepada :

1. Bapak Dr.H.Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan pertunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Ibu Fajarwati, S.E.M.Si yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Lela Hinasah, S.E. yang telah memberikan petunjuk dalam pengolahan data.
5. Bapak Supriyadi, S.E. M.Si. selaku Dosen Pemimbing Akademik

6. Ibu Isthofaina, Ibu Fauziah dan Ibu Fajar selaku anggota Dewan Penguji Skripsi dan Pendadaran yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasan kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Segenap Karyawan/Karyawati TU, Perpustakaan UMY, PPA UGM dan BEJ UII atas kerjasamanya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
10. Teman-temanku yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi hingga tersusunnya skripsi ini.
11. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat konstruktif akan penulis terima dengan senang hati.

Demikian skripsi ini, mudah- mudahan segala yang telah penulis berikan dapat bermanfaat terutama bagi penulis sendiri dan juga para pembaca sekalian.

Yogyakarta.....

Penulis



## DAFTAR ISI

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

	2. Tujuan Laporan Keuangan.....	13
	3. Pengertian <i>Return Saham</i> .....	14
	4. Pengertian Laba.....	16
	5. Interaksi Laba dengan Arus Kas.....	19
	B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
	C. Hipotesis.....	22
	D. Model Penelitian.....	27
BAB III	METODA PENELITIAN.....	28
	A. Subyek Penelitian.....	28
	B. Teknik Pengembalian Sampel.....	28
	C. Jenis Data.....	29
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	29
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	30
	F. Uji Kualitas Data.....	33
	G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	36
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
	A. Gambaran Umum dan Obyek Penelitian.....	41
	B. Analisis Deskriptif.....	43
	C. Uji Kevalidan Data.....	43
	D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	48
	E. Pembahasan (Interpretasi).....	56
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN....	58
	A. Simpulan.....	58

B. Saran.....	59
C. Keterbatasan Penelitian.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	27

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Data Sampel Perusahaan.....	41
4.2 Analisis Deskriptif.....	43
4.3 Uji Durbin Watson.....	45
4.4 Uji Multikolinearitas.....	45
4.5 Uji Heterokedastisitas.....	46
4.6 Hasil Koefisien Regresi.....	48
4.7 Uji T-Test ( Uji Hipotesis Pertama).....	49
4.8 Uji F (Uji Hipotesis Pertama).....	50
4.9 Koefisien Determinasi.....	51
4.10 Koefisien Regresi (Uji Hipotesis Kedua).....	52
4.11 Uji T-Test.....	53
4.12 Uji Determinasi.....	54
4.13 Uji Perbedaan Mean Abnormal <i>Return</i> .....	55

## LAMPIRAN-LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
Tanggal Publikasi Laporan Keuangan.....	61
Perhitungan Laba.....	62
Perhitungan Arus Kas.....	63
Data Perhitungan Regresi.....	64
Hasil Perhitungan Regresi.....	66
Perhitungan Deskriptif.....	68
Perhitungan <i>Return Saham, Return Pasar dan Abnormal Return</i> .....	69
Perhitungan Uji Asumsi Klasik.....	88
Perhitungan Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	91