

**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 Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

MUTIATUL LAILI SYAKAR

20030410036

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

SKRIPSI

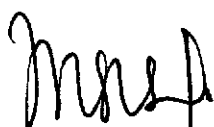
**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN
LAPORAN ARUS KAS, LABA KOTOR, DAN *SIZE*
PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM**

Diajukan Oleh:

**MUTIATUL LAILI SYAKAR
20030410036**

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Dra. Arni Surwanti, M.Si.
NIK : 143. 007

Tanggal, Maret 2007

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

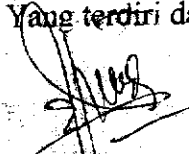
Diajukan oleh

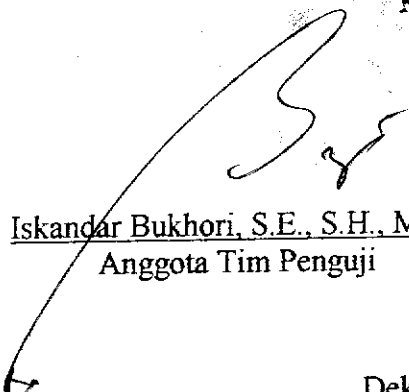
MUTIATUL LAILI SYAKAR
20030410036

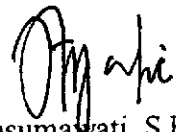
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 22 Februari 2007

Yang terdiri dari



Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Iskandar Bukhori, S.E., S.H., M.Si.
Anggota Tim Penguji


Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Misbanul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Mutiatul Laili Syakar

Nomor Mahasiswa : 20030410036

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, 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 orang lain maka saya bersedia karya tulis ini dibatalkan.

Yogyakarta, Maret 2007

Mutiatul Laili Syakar

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba kotor, dan *size* perusahaan terhadap *Expected return* saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan oleh para investor sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan 44 sampel perusahaan manufaktur yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang diseleksi dengan *Purposive sampling*. Data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan lengkap auditan per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2001-2005. uji asumsi klasik yang digunakan antara lain dengan uji normalitas, uji autokorelasi, uji heterokedastisitas, uji multikolinieritas. Uji hipotesis dilakukan dengan menggunakan model regresi berganda.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara parsial komponen arus kas dari aktivitas investasi dan pendanaan mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham dan secara simultan menunjukkan bahwa kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba kotor, dan *size* perusahaan mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap *expected return* saham. Tetapi secara parsial untuk komponen arus kas dari aktivitas operasi, laba kotor, dan *size* perusahaan tidak mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap *expected return* saham.

Kata kunci: *Expected return* saham, Arus kas, Laba kotor, *size* perusahaan.

ABSTRACT

The objective of this study are to explain the influence of cash flow statement information, gross profit and company's size influence the expected return of company's stock. The result of this research can used by investor as judgment for practice making in investment.

This research use 44 manufacturing firms that listed in Jakarta stock exchanges, which are selected by using purposive sampling. The firms in this research are firms that announced their financial statement for Desember 31th, that completes and consist during 2001 until 2005. Assumption classics test is done, there are normality test, autocorelation test, heteroskedasticity test and multicollinearity test. The hipotesys is tested by multi regression model.

The result of this research show that in partial informations of cash flow component from the activity investment, funding has positive significantly influence the expected return of company's stock and in simultan cash flow statement information, gross profit and company's size has positive significantly influence the expected return of company's stock. While in partial variable of cash flow operation, gross profit, company's size does not positive significantly influence the expected return of company's stock.

Key word: expected return of company's stock, cash flow, gross profit, company's size.

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih dan penyayang, puji dan syukur kepada-Nya, yang senantiasa melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik. Shalawat dan salam penulis haturkan kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi umatnya sampai akhir zaman.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil judul “Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, dan *Size* Perusahaan Terhadap *Expected Return Saham*”, dengan harapan dapat memberikan tambahan bukti empiris mengenai pengaruh informasi akuntansi untuk pengambilan keputusan bagi para pemakainya dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, doa, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.

3. Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si. selaku ketua penguji serta Bapak Iskandar Bukhori, S.E., S.H., M.Si. dan Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si. selaku dosen penguji II.
4. Kedua orangtuaku, Ayah (Drs. Syarifudin) dan Ibu (Kartinem) serta kedua adekku tercinta (Elang dan Lusi) atas do'a, curahan kasih sayang, perhatian, kesabaran, dan dorongan kalian adalah semangatku untuk mencapai cita-cita.
5. Seluruh Staff Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan pelayanannya, dan semua pihak yang telah memberikan, semangat, dorongan dan bantuan serta kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak, terutama bagi pengembangan ilmu Akuntansi di Indonesia.

Yogyakarta, Maret 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Laporan Keuangan.....	11
2. <i>Return Saham</i>	14

3. Indeks Harga Saham Gabungan di BEJ.....	15
4. Laporan Arus Kas.....	16
5. Komponen Arus Kas.....	20
6. Laba.....	24
7. Ukuran Perusahaan.....	29
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	30
C. Model Penelitian.....	38
BAB III METODA PENELITIAN.....	39
A. Obyek Penelitian.....	39
B. Jenis Data.....	39
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	40
D. Teknik Pengumpulan Data.....	42
E. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel.....	42
F. Uji Kualitas Data.....	45
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	49
B. Uji Kualitas Data.....	51
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	55
D. Pembahasan.....	66
BAB V KESIMPULAN, KETEBATASAN DAN SARAN.....	71
A. Kesimpulan.....	71
B. Keterbatasan.....	75

C. Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN.....	80

DAFTAR GAMBAR

1.1. Model Penelitian.....	38
----------------------------	----

DAFTAR TABEL

3.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	41
3.2. Sampel Perusahaan Manufaktur.....	41
4.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	49
4.2. Sampel Perusahaan Manufaktur.....	49
4.3. Hasil Uji Normalitas.....	50
4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	51
4.5. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	52
4.6. Hasil Uji Multikolinieritas.....	53
4.7. Analisis Regresi Linier Berganda.....	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perusahaan yang menjadi objek penelitian.....	80
Lampiran 2 Data IHSB dan Data <i>Expected Return</i> saham	81
Lampiran 3 Data total arus kas operasi.....	82
Lampiran 4 Data perubahan total arus kas operasi.....	83
Lampiran 5 Data total arus kas investasi.....	84
Lampiran 6 Data perubahan total arus kas investasi.....	85
Lampiran 7 Data total arus kas pendanaan.....	86
Lampiran 8 Data perubahan total arus kas pendanaan.....	87
Lampiran 9 Data laba kotor.....	88
Lampiran 10 Data perubahan laba kotor.....	89
Lampiran 11 Data total aktiva.....	90
Lampiran 12 Uji Normalitas Data.....	91
Lampiran 13 Uji Autokorelasi.....	92
Lampiran 14 Uji Heterokedastisitas.....	93
Lampiran 15 Uji Multikolinieritas.....	94
Lampiran 16 Regresi Linier Berganda.....	95