

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

**SKRIPSI**



**Oleh  
SURANINGSIH  
20030420088**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2007**

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

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh

**SURANINGSIH**

**20030420088**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2007**

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

Diajukan oleh:

**SURANINGSIH**  
**20030420088**

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing I & II



Harjanti Widyastuti, S.E., M. Si., Akt.  
NIK: 143 070

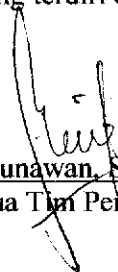
Tanggal, Desember 2006

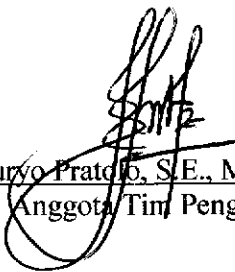
**SKRIPSI**  
**RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS**  
**TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN**  
**HUBUNGAN NON LINIER**


Diajukan oleh

SURANINGSIH  
20030420088

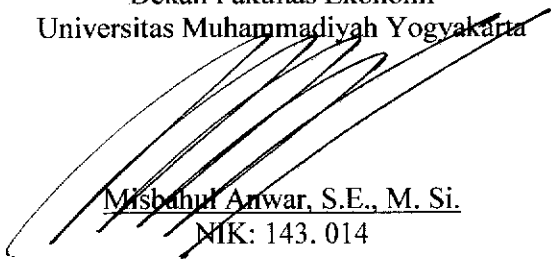
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 21 Desember 2006  
Yang terdiri dari

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

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

  
Dra. Arum Indrasari, M. Buss., Akt.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

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

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Suraningsih

Nomor Mahasiswa: 20030420088

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “ Relevansi Nilai Informasi Laba dan Arus Kas Terhadap *Return* Saham dengan Hubungan 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, 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, Desember 2006

Suraningsih

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi *earnings*, *earnings* kejutan, total 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 38 sampel perusahaan manufaktur 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 dengan uji normalitas dengan analisis statistik *kolmogorov-smirnov*, uji linieritas dengan uji *Scatterplot*, uji heteroskedastisitas dengan uji *White*, dan autokorelasi menggunakan uji *Durbin-Watson*. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi non linier.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *earnings* level 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.

## ABSTRACT

The objective of this study are to explain the influence of information content of earnings, unexpected earnings, unexpected cash flow, and accrual in stressing on stock return. The result of this research can used by investor as judgment for the practice in decision making in investment.

This research uses 38 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 December 31<sup>th</sup>, that completes and consist during 2003 until 2005. Assumption classics test is done, there are normality test with statistic analyze of kolmogorov-smirnov test, linieritas test with satterplot, heteroskedasticity test with White heteroskedasticity test, and aotucorelation test with Durbin-Watson test. The hipotesys is tested by non linier model regression.

The result of this research show that earnings level and accrual has influences and significant with stock return. But unexpected earnings and unexpected cash flow has been not significant with stock return. This research is consist with research that have done by Rahmawati (2005).

Keywords: Earnings, cash flow total, accrual, stock return and non linierity model.

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih dan Penyayang, puji dan syukur kepada-Nya, atas rahmat serta karunia-Nya yang senantiasa dilimpahkan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk melengkapi persyaratan dalam meraih gelar sarjana pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil judul “RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN HUBUNGAN NON LINIER”, dengan harapan dapat memberikan tambahan bukti empiris mengenai relevansi nilai informasi akuntansi untuk pengambilan keputusan bagi para pemakainya dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar besarnya kepada semua pihak yang telah membantu memudahkan dalam penulisan skripsi ini, kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Harjanti Widyastuti S.E, M.Si, Akt. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak DR. H. Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas kebijakan-kebijakan akademik dan fasilitas belajar yang senantiasa harus dioptimalkan.



4. Bapak Andan Yunianto S.E. Akt, selaku Dosen Pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
5. Bapak dan Ibu (Alm) atas doa, curahan kasih sayang, perhatian, dan kesabaran kalian adalah semangatku untuk mencapai cita-cita.
6. Ketiga kakakku dan kedua keponakan lucuku, atas kasih sayang, *support*, doa serta kebersamaan menjalani hidup dalam suka dan duka.
7. Seluruh staff Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan pelayanannya.
8. Keluarga besar Kost Aquatic Garden yang selalu siap siaga menjadi tempat curhat, dan tempat berbagi pengalaman hidup, Thank *guys!*. Teman-teman senasib sepenaggungan “D big four” ayo semangat!. Teman-teman kuliah akt’03 kelas B untuk semua kebersamaan dan masa-masa indah bersama.
9. Dan semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan serta kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

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, Desember 2006

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
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.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
<b>BAB I. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
A. Landasan Teori.....	8
1. Konsep laporan Keuangan.....	8
2. Return Saham.....	9
3. Laba.....	10

4. Arus Kas .....	14
5. AkruaI .....	19
6. Non Linierity .....	20
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	21
1. Relevansi Nilai Earnings.....	21
2. Relevansi Nilai Arus Kas .....	25
3. Relevansi nilai AkruaI .....	27
<b>BAB III. METODA PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
A. Objek Penelitian.....	29
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	29
C. Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data.....	30
D. Definisi Operasional dan pengukuran variabel.....	31
E. Analisis Data.....	33
1. Uji Kevalidan Data.....	33
2. Uji Kualitas Data.....	33
3. Analisis Regresi.....	35
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
A. Gambaran Objek Penelitian.....	36
B. Hasil Penelitian.....	37
1. Uji Kevalidan Data.....	37
2. Uji Kualitas Data.....	38
C. Uji Hipotesis.....	40
D. Pembahasan.....	45

<b>BAB V. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....</b>	<b>47</b>
A. Kesimpulan .....	47
B. Keterbatasan .....	48
C. Saran.....	49

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	36
4.2. Statistik Deskriptif Masing-masing Sampel.....	37
4.3. Hasil Uji Normalitas.....	38
4.4. Hasil Uji Regresi Non Linier Hipotesis 1.....	41
4.5. Hasil Uji Regresi Non Linier Hipotesis 2.....	42
4.6. Hasil Uji Regresi Non Linier Hipotesis 3.....	44
4.7. Hasil Uji Regresi Non Linier Hipotesis 4.....	45

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
4.1. Uji Durbin-Watson.....	40