

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI ARUS KAS,
KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA ATAU *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

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



Oleh

NUR HIDAYAH

2002 042 0025

**Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**

2005

SKRIPSI
PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI ARUS KAS,
KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA ATAU RETURN SAHAM

Diajukan oleh
NUR HIDAYAH
20020420025

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing


Akim Abdurahim, S.E., M.Si.

143 053

Tanggal:

SKRIPSI
PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI ARUS KAS,
KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
HARGA ATAU *RETURN* SAHAM

Diajukan oleh
NUR HIDAYAH
20020420025

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

Tanggal: 24 Oktober 2005

Yang terdiri dari


Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.

Ketua

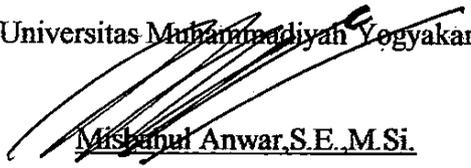

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Anggota


Erni Suryandari F.S.E., M.Si.

Anggota

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Mishanul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini 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.

Yogyakarta, Oktober 2005

Nur Hidayah

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

- Setiap tetesan keringat dan waktu yang berlalu adalah awal dari penggapaian tujuan kehidupan
- Setiap kebahagiaan yang kita dapatkan dibalik itu semua pasti ada secuil penderitaan dan setiap penderitaan pasti akan ada secuil kebahagiaan, maka janganlah terlalu larut saat mendapatkan kebahagiaan maupun penderitaan
- Hanyalah penderitaan hidup yang mengajarkan manusia untuk menghargai kebahagiaan dan kebaikan serta kebagusan hidup
- Janganlah sekali-kali melupakan kebaikan seseorang dalam kehidupan karena itu merupakan bekal kita dikehidupan lain

Kupersembahkan kepada:
Ayah dan Bunda tercinta
yang dengan segenap hati merelakan
setiap tetes keringat demi kemajuanku
dalam menggapai tujuan hidup
Kakakku tercinta Mas Pras
Mas Syaeful Mukti yang selalu
memberikan dorongan dan semangat
dalam penyusunan skripsi ini

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penyusun panjatkan kehadiran Allah SWT, atas Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga akhirnya skripsi yang berjudul:

“Pengaruh Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Harga Atau Return Saham” telah dapat penyusun selesaikan.

Penyusunan skripsi ini dalam rangka memenuhi salah satu prasyarat untuk memperoleh gelar Kesarjanaan Jenjang Strata Satu pada Program Ekonomi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penyusun telah berusaha sebaik mungkin sesuai dengan kemampuan yang dimiliki, tetapi peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan-kekurangan yang terdapat dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penyusun membuka diri untuk menerima sumbangan pikiran, kritik dan saran-saran demi kesempurnaan skripsi ini.

Selain itu penyusun menyadari bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terimakasih kepada:

1. Yth. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi

2. Yth. Bapak Ahim Abdurahim, S.E., M.Si. Selaku Pembantu Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk-petunjuk dalam penyusunan skripsi ini.
3. Kepala dan Staf Biro Administrasi Akademik dan Kemahasiswaan, serta seluruh Dosen dan Karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah banyak membantu dalam hal birokrasi.
4. Kedua Orang Tua penyusun yang mendukung dengan segenap kemampuan dan kepercayaannya kepada penyusun untuk menyelesaikan skripsi ini. Semoga setiap tetes keringatmu, setiap desahan nafasmu tidak sia-sia untukku.
5. Kakakku J. Prasetyo, terimakasih atas dukungan dan bantuannya.
6. Ytc. Mas Syaeful Mukti, terimakasih atas kesabaran, bantuan dan dorongan yang tidak mungkin aku lupakan sampai kapanpun, terimakasih juga atas cinta dan kesetiaan yang selama ini mas berikan. Semoga kita akan tetap bersatu selamanya. Amin.
7. Dan semua pihak yang tidak dapat penyusun sebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu hingga skripsi ini selesai.

Semoga amal kebaikan dan bantuan yang diberikan kepada penyusun mendapat imbalan yang selayaknya dari Allah SWT.

Akhir kata, penyusun menyadari bahwa kemampuan dan pengetahuan penyusun sangat terbatas, sehingga pada kesempatan kali ini penyusun menyampaikan maaf yang sedalam-dalamnya apabila di dalam penyusunan skripsi ini

banyak terdapat kesalahan dan kekurangan-kekurangan. Karena itu penulis berharap sekiranya jika kelak ada yang ingin menyusun karya lain yang temanya sama dengan skripsi ini, sebaiknya lebih disempurnakan.

Sampai di sini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Tinjauan Tentang Saham	8
a. Definisi Saham	8
b. Harga Saham	9
c. Jenis-Jenis Saham	10

d. Keuntungan Investasi Pada Saham	13
e. Return.....	15
2. Arus Kas.....	15
3. Komponen Arus Kas	17
4. Laba Akuntansi.....	19
B. Hipotesis.....	23
BAB III METODA PENELITIAN.....	25
A. Subyek Penelitian.....	25
B. Metoda Pengambilan Sampel.....	25
C. Data yang diperlukan	26
D. Metoda Pengumpulan Data.....	27
E. Pengukuran Variabel.....	27
F. Analisis Data	29
1. Uji Kevalidan Data.....	29
a. Multikolinearitas.....	29
b. Heteroskedastisitas.....	30
c. Autokorelasi	30
2. Uji Hipotesis.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Analisis Deskriptif	36
B. Uji Kevalidan Data.....	38
1. Autokorelasi.....	38

2. Multikolinearitas	40
3. Heteroskedastisitas	41
C. Analisis Data (Uji Hipotesis)	42
1. Pengujian Hipotesis untuk Model Levels	42
2. Pengujian Hipotesis untuk Model Return	47
D. Pembahasan	51
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	51
A. Simpulan	53
B. Saran	53
C. Keterbatasan	54

DAFTAR TABEL

4.1	Statistik Deskriptif	37
4.2	Hasil Uji Autokorelasi Model Level	38
4.3	Hasil Uji Autokorelasi Model Level (Setelah Perbaikan DW).....	39
4.4	Hasil Uji Autokorelasi Model <i>Return</i>	40
4.5	Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
4.7	Hasil Perhitungan Regresi untuk Model Levels (Uji hipotesis 1a dan 2a)	43
4.8	Hasil Perhitungan Regresi untuk Model Levels (Uji Hipotesis 3a,4a dan 5a).....	46
4.9	Hasil perhitungan Regresi untuk Model Return (Uji Hipotesis 1b dan 2b).....	47
4.10	Hasil Perhitungan Regresi untuk Model Return (Uji Hipotesis 3b, 4b dan 5b).....	49