

**HUBUNGAN LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, KOMPONEN
ARUS KAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
DENGAN HARGA SAHAM**

SKRIPSI



Oleh

DWI WINDA YUSTIKA RINI

20030420104

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

**HUBUNGAN LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, KOMPONEN
ARUS KAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
DENGAN HARGA SAHAM**

SKRIPSI

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



Oleh

DWI WINDA YUSTIKA RINI

20030420104

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

SKRIPSI
HUBUNGAN LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, KOMPONEN
ARUS KAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
DENGAN HARGA SAHAM

Diajukan Oleh

DWI WINDA YUSTIKA RINI

20030420104

Telah disetujui Dosen Pembimbing:

Pembimbing



Priyono Puji Prasetyo, SE., M.Si.,

NIK: 143 021

Tanggal, 28 Februari 2007

SKRIPSI
HUBUNGAN LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, KOMPONEN
ARUS KAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
DENGAN HARGA SAHAM

Diajukan Oleh:
DWI WINDA YUSTIKA RINI
20030420104

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

Tanggal 24 April 2007


Yang terdiri dari:



Priyono Puji Prasetyo, SE., M.Si.
Ketua Tim Penguji



Dra. Arum Indrasari, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Harjanti Widayastuti, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE., 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 sepengetahuan 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, Februari 2007

Dwi Winda Yustika Rini

Motto dan Persembahan

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (Ar-Ra'd: 11).

Di balik sesuatu yang kamu takuti, sering terdapat pelajaran berharga yang bisa kamu dapat. Jalani dan lawan rasa takutmu (Kay Allenbaugh).

Orang selalu mengatakan bahwa waktu akan mengubah segalanya, tetapi sebenarnya kamulah yang harus mengubahnya sendiri (Andi Warhol).

Dengan tetap mematuhi hal-hal yang tak ditakdirkan untuk kulakukan, aku kini mengerti bahwa kekuatanku adalah hasil kelemahanku, kesuksesanku adalah akibat kegagalanku, dan gayaku langsung berkaitan dengan keterbatasanku (Billy Joel).

Setiap kali ada hal yang sulit dan menantang menimpaku, itu menandai awal era baru dalam hidupku (Kimberly Kirberger).

Hari ini Anda adalah orang yang sama dengan Anda di lima tahun mendatang, kecuali dua hal : orang-orang disekeliling Anda dan buku-buku yang Anda baca. (Charles "Tremendeous" Jones)

Masa depan ada ditanganmu sendiri (mamaku).

Kupersembahkan Kepada:

- Ayahanda dan Ibunda tercinta
- Kaka'ku Sulfi Anjaristanto
- Ade'ku Cyntia Tri W.
- Seseorang yang kelak mendampingiku.
- Sobat-sobat Manisku
- Almamaterku

SPECIAL THANKS TO;

- ☑ Allah SWT, tanpa ridhaNya semua ini tak akan terjadi .
- ☑ Ayahanda dan Ibunda tercinta Sulemi dan Yayuk Sumirahayu, *"Meskipun engkau manusia biasa, bagiku engkau adalah malaikatku yang tak pernah lelah membimbingku"*. Hanya ini yang bisa putrimu haturkan untuk ayah dan ibu.
- ☑ Kaka'ku Sulfi Anjaristanto yang selalu mengajari untuk bersikap optimis. Adek mendo'akan mudah-mudahan apa yang menjadi impian berhasil dan cepet lulus ya? Amin... *keep spirit* ok. Adek ku tersayang Cyntia Tri Widianingrum, jangan malaz belajar ya? adek sekarang udah gede, jangan nyusahin orang tua.
- ☑ Seseorang (150185) yang selalu menemani hari-hariku, dan mengajarku tentang banyak hal *"Jika mimpi terwujud dihari nanti, disisimu slalu hariku"* .
- ☑ SahabatQ Zakiyah Ariyani (J_Q), aku ga' akan pernah melupakan saat-saat Qta bersama. Qta telah melalui banyak Hal dan Tanpamu HidupQ takkan berwarna. Buat Bowo. Ayo, semangat ngerjain skripsi.....
- ☑ Boneka lutcu_ku, (Atry) Tetap semangat ya? Yuuuk..., Ntar yang Nikah duluan siapa ya? He3x

- ☐ Defira, (Lutuna.....). Semangat kuliah!!!
- ☐ Toex Erna_ maniez, Mba anik, azizah makasih atas bantuanya. Tanpa kalian skripsiku mungkin tidak akan selesai.
- ☐ Temen2 Magang. Mb Izna, Azizah, TyaN, ErNa, Murni, WeNdy. Makasih atas Kerjasamanya.
- ☐ Temen2 kampus. Leny, Marieta, Ika, Rena, Abang Coy, Eko, Fikha, kiki, susi, obi', Dewi. Makasaih atas supportnya.
- ☐ Akt '03 klaz B. "Entah apa jadinya hidupku tanpa canda-tawa kalian, takkan ada nada lagu bagi ragaku. Entah apa jadinya hidupku tanpa celoteh riang kalian, takkan ada penyejuk untuk jiwaku". *Keep spirit*
- ☐ Temen2 eks koNtrakaN. Nonong, Ida, Anik ciNg, 'n RirieN. Kapan kita jalan bareNg lagi. KangeN tau.
- ☐ Temen2 kost Pak Woko. Mb Fa, dyta, wulan, Rury, Ophi, Re2, WinDy, DhiNi, Fenny, Indah, Ria, Diah, Ajeng, Dela.

" Dalam banyak waktu yang telah kulewati bersama kalian

Dalam banyak kisah yang telah kualami bersama kalian

Dalam banyak khayalan yang tercipta bersama kalian

Dan mimpi-mimpi yang terinspirasi dari kalian

Sungguh kuteLah mendapat banyak hal”

- Semua temen2 yang telah hadir dalam kehidupanku.....
- Buat Burble, zuma, chuzzle deluxe, bounce, upwords.
Kalian adalah teman setiaku...
- YOGYAKARTA yang indah..... Dengan berbagai kenangan
tak terlupakan.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris hubungan antara Laba Akuntansi, Nilai Buku, Komponen Arus Kas dan *Debt to Equity Ratio* dengan Harga Saham. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 52 perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dipilih dengan *purposive sampling* dari tahun 2002-2005.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Laba Akuntansi, Nilai Buku, arus kas dari aktivitas operasi berhubungan positif dengan harga saham. *Debt to Equity Ratio* berhubungan negatif dengan harga saham, sedangkan arus kas dari aktivitas pendanaan dan arus kas dari aktivitas operasi tidak berhubungan dengan harga saham. Hasil pengujian koefisien regresi secara simultan menunjukkan variabel-variabel laba akuntansi, nilai buku, komponen arus kas, dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara bersama-sama mempunyai hubungan dengan harga saham.

Kata Kunci: Laba Akuntansi, Nilai buku, Arus Kas dan *Debt to Equity Ratio*.

ABSTRACT

This research is being held to get the empirical evidence between accounting income, book value, components of cash flow and *debt to equity ratio* with the stock price. The sample cover 52 companies which are selected by using *purposive random sampling* for non financial companies from 2002-2005.

The result of this research shows that accounting income, book value, cash flow from operating have correlation positive with the stock price, and *debt to equity ratio* have correlation negative with the stock price. While the cash flow from investing activities, cash flow from financing operation acivities does't have signifikan influence to the stock price. The result of simultantly shows that accounting income, book value, component of cash flow and *debt to equity ratio* are significantly influenced to the stock price.

Keywords: accounting income, book value, cash flow and *debt to equity ratio*.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr.Wb

Alhamdulillah, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **Hubungan Laba akuntansi, Nilai buku, Komponen Arus Kas, dan *Debt to Equity Ratio* dengan Harga Saham**”

Skripsi ini dibuat sebagai persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu , penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

- ☐ Ayah dan Bunda, yang selalu mendo'akan, mencurahkan kasih sayang kepada penulis sehingga skripsi ini bisa selesai dengan baik.
- ☐ Bapak DR. H. Khoirudin Bashori, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
- ☐ Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
- ☐ Bapak Priyono Puji Prasetyo, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan memberikan ilmu serta bimbingannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

- ☐ Bapak Andan Yuniarto, SE, Akt selaku Dosen Pembimbing Akademik.
- ☐ Bapak Rizal Yaya, SE, M.Acc, Akt selaku Kajar Akuntansi yang telah bekerja keras meningkatkan kualitas jurusan akuntansi.
- ☐ Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Khususnya Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan ilmunya.

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.

Wassalamu'alaikum. Wr. Wb

Yogyakarta, April 2007

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL -----	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING-----	ii
HALAMAN PENGESAHAN -----	iii
HALAMAN PERNYATAAN-----	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN -----	v
INTISARI -----	x
ABSTRACK -----	xi
KATA PENGANTAR -----	xii
DAFTAR ISI-----	xiv
DAFTAR TABEL-----	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian-----	1
B. Rumusan Masalah-----	5
C. Tujuan Penelitian-----	5
D. Manfaat Penelitian-----	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori-----	6
1. Pengertian Laporan Keuangan-----	6
2. Pengertian Laba -----	8
3. Nilai buku per lembar saham-----	10
4. Pengetian arus kas -----	13
5. Pengertian <i>Debt to Equity Ratio</i> -----	18
6. Harga Saham-----	19
B. HIPOTESIS-----	20
C. MODEL PENELITIAN-----	24

BAB III	METODA PENELITIAN	
	A. Obyek Penelitian-----	25
	B. Teknik Pengambilan Sampel-----	25
	C. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data-----	26
	D. Definisi Operasional Variabel Penelitian-----	26
	E. Uji kualitas Data-----	28
	F. Analisis data -----	30
	G. Uji Hipotesis -----	31
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran umum obyek penelitian-----	33
	B. Hasil penelitian -----	34
	C. Pembahasan-----	39
BAB V	KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan-----	42
	B. Keterbatasan Penelitian-----	43
	C. Saran -----	43

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Prosedur pemilihan Sampel -----	33
4.2. Nilai <i>Kolmogorov-Smirnov Z</i> dan <i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i> -----	34
4.3. Hasil uji autokorelasi -----	35
4.4. Nilai tolerance dan VIF -----	35
4.5. Hasil uji Glejser -----	36
4.6. Hasil analisis regresi linear berganda -----	37