

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

SKRIPSI

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



Oleh
Nurul Isnaini
20040420077

FAKULTAS EKONOMI

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

Diajukan Oleh
Nurul Isnaini
20040420077

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

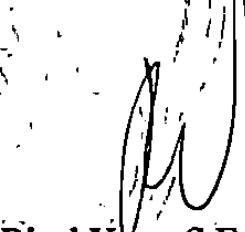
Tanggal 26 Januari 2008

Yang terdiri dari


Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si.

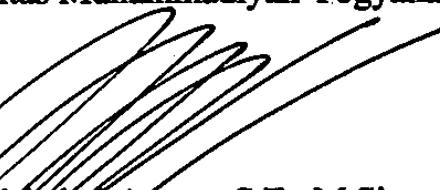
Ketua Tim Penguji


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


Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

SKRIPSI
RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS
TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER

Diajukan Oleh:

NURUL ISNAINI

20040420077

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Erni Suryandari, SE,M.Si
NIK : 143040

Tanggal ..18 DESEMBER 2007

ОНОГДА : КИ
СМЕСЬ изобретательства

и изобретательства

Бенримдийг
Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

Бенримдийг

terdapat karya atau pendapat yang pemah ditulis atau ditetapkan oleh orang lain,
kesayangan di suatu Pergerakan Linggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak
Lihat tidak terdapat karya yang pemah disukai untuk memperoleh gelar
Laba Dam Arus Kas Terhadap Return Saham Dengan Menggunakan Model Non
Menyatukan bahwa skripsi ini dengan judul: "Relevansi Nilai Informasi

Nomor Mahasiswa : 20040420077

Nama : Nurul Ismaili

Dengan ini saya,

PERNYATAAN

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi *earnings*, *earnings* kejutan, 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 21 sampel perusahaan manufaktur dan non manufaktur kecuali perusahaan keuangan dan pemerintah yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang di seleksi dengan *purposive sampling*. Data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan auditans per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2003-2005. Uji asumsi klasik yang digunakan antara lain uji multikolinieritas dengan nilai *tolerance* dan nilai VIF, uji heterokedastisitas dengan grafik *Scatterplot*, uji autokorelasi menggunakan uji *Durbin Watson*, dan uji normalitas dengan grafik normal P-Plot. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi non linier.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *earnings* 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.

KATA PENGANTAR

Syukur alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**RELEVANSI NILAI INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN MODEL NON LINIER**".

Skripsi ini dapat tersusun atas bantuan dari berbagai pihak yang telah dengan tekun memberikan bimbingan dan arahan sejak awal sampai akhir penyusunan, untuk itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt., selaku Kepala Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Emi Suryandari F, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang penuh kesabaran dan ketelitian telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian penelitian ini.
4. Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si., Dr Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt., Rizal Yaya, S.E, M.Acc., Akt., selaku Dosen Penguji Skripsi.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang senantiasa berdoa dan memberikan kasih sayang,

6. Kedua kakaku Aini dan Nur aini yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan moril maupun materi, dan kedua keponakanku yang lucu-lucu Nauval, dan Aulia yang selalu menghibur aku.
7. Mas Amron yang sudah menemani hari-hariku dan selalu memberikan perhatian selama ini.
8. Sahabat-sahabatku dan temen-temenku atas bantuan, dorongan semangat, keceriaan, dan keakrabannya selama ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebut satu per satu, yang telah banyak membantu penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa penulisan ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan bimbingan dari berbagai pihak.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi diri penulis khususnya dan pihak-pihak yang membutuhkannya. Atas segala bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak dapat membalaas amal kebaikan tersebut dan hanya Allah yang dapat membalaasnya.

Yogyakarta, Januari 2008

Pemulis

Ketika aku memandang makhluk di dunia ini,
Aku melihat masing-masing memiliki kekasih
Dan aku ingin bersama-sama kekasihku
Sampai kubur.....

Ketika sampai ke kubur ternyata
Ia berpisah dengan kekasihnya,
Karena itupun aku menjadikan
Perbuatan baik sebagai kekasihku,
Sebab bila aku masuk ke kubur
Masuk pulalah kekasihku
Bersamaku.....

(Hakim Al Azhari dari Ibya' Ulumudin Al Ghazali)

Sesungguhnya yang paling mengenal diri itu adalah diri sendiri.....
Berusahalah untuk senantiasa melakukan yang terbaik.....

Karya ini kupersembahkan kepada
Ibunda dan Ayahanda tercinta
Kedua kakaku
Seseorang yang kusayangi
Sahabat-sahabatku
Semua yang mengenalku

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
INTISARI	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9

1. Laporan Keuangan	9
2. Return Saham.....	10
3. Laba.....	11
4. Arus Kas.....	16
5. Akrual	21
6. Non Linierity.....	22
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	23
1. Relevansi Nilai Earnings.....	23
2. Relevansi Nilai ArusKas.....	27
3. Relevansi NilaiAkrual.....	29
BAB III. METODE PENELITIAN.....	32
A. Objek Penelitian.....	32
B. Teknik Pengambilan Sampel	32
C. Jenis Data dan Teknik Pengambilan Data	32
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
E. Analisis Data.....	36
1. Uji Kevalidan Data	36
2. Uji Kualitas Data.....	36
3. Analisis Regresi	39
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Objek Penelitian.....	41

1. Uji Kevalidan Data	42
2. Uji Kualitas Data.....	43
C. Uji Hipotesis	46
D. Pembahasan.....	51
BAB V. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN.....	53
A. Kesimpulan.....	53
B. Keterbatasan.....	54
C. Saran	54