

**RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI DENGAN  
PENDEKATAN TERINTEGRASI: HUBUNGAN NON LINEAR**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**MUHAMMAD WIJDAN IHROMI**  
20030420169

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**


**SKRIPSI**  
**RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI DENGAN**  
**PENDEKATAN TERINTEGRASI: HUBUNGAN NON LINEAR**

**Diajukan Oleh:**

**Muhammad Wiidan Ihromi**  
**20030420169**

Telah disetujui oleh dosen Pembimbing

Pembimbing I & II

  
**Barbara Gurawan, SE., M.Si.**  
**NIK: 143.050**

Tanggal, Agustus 2007

**SKRIPSI**  
**RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI DENGAN**  
**PENDEKATAN TERINTEGRASI: HUBUNGAN NON LINEAR**

**Diajukan Oleh:**

**Muhammad Wijdan Ihromi**  
**20030420169**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 26 September 2007  
yang terdiri dari



*Barbara Gunawan*  
**Barbara Gunawan, S.E., M.Si.**  
Anggota Tim Penguji

*Ietje Nazaruddin*  
**Ietje Nazaruddin, Dra., M.Si.**  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



*Misbahul Anwar*  
**Misbahul 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 tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka.

Yogyakarta, Agustus 2007

Muhammad Widad Ikromi

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

Hanya kepada Engkaulah-lah kami menyembah dan hanya kepada Engkaulah kami mohon pertolongan, tunjukilah kami jalan yang lurus  
(QS: Al Fatihah 5-6)

Pelajarilah ilmu.  
Barang siapa mempelajarinya karena Allah, itu taqwa.  
Menuntutnya, itu ibadah.  
Mengulang-ulangnya, itu tasbih.  
Membahasnya, itu jihad.  
Mengajarkannya orang yang tidak tahu, itu sedekah.  
Memberikannya kepada ahlinya, itu mendekatkan diri kepada Tuhan.  
(Abusy Syaikh Ibnu Hibban dan Ibnu Abdil Barr, Ilya Al-Ghazali, 1986)

Skripsi ini kupersembahkan untuk:  
Bapak (almarhum), Ibu  
Kedua kakakku Mas Andi'  
Mas uki

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah: (1) terdapat hubungan non linear antara *earnings* dan perubahan *earnings* dengan *return* saham, (2) terdapat hubungan non linear antara arus kas yang dimoderasi oleh rasio harga-laba dengan *return* saham, (3) terdapat hubungan non linear antara akrual dengan *return* saham.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2001-2005 yang diseleksi dengan *purposive sampling*. Data perusahaan yang diambil sebagai sampel adalah perusahaan yang secara lengkap melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember dan memiliki saham yang aktif diperdagangkan. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan non linear antara *earnings*, arus kas, dan akrual dengan *return* saham. Untuk perubahan *earnings* menunjukkan adanya hubungan non linear dengan *return* saham.

**Kata kunci:** *Earnings*, arus kas, akrual, *return* saham

## ABSTRACT

The purpose of this study are to examine whether: (1) there is a nonlinearity relationship between earnings and unexpected earnings and stock return, (2) price/earnings ratio moderates the relationship between cash flow and stock return, (3) there is a nonlinearity between accrual and stock return.

This research uses manufacturing companies listed in the Jakarta Stock Exchanges as sample, which are selected by 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 2001 until 2005 and has aktif stock split for sale. The result indicated that earnings, cash flow, and accrual has been not a nonlinearity relationship with stock return, but unexpected earnings indicated that has a nonlinearity relationship with stock return.

*Keywords: earnings, cash flow, accrual, and stock return*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillah, puji senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya serta nikmat Islam dan Iman. Karena hanya dengan izin-Nyalah proses pengerjaan skripsi yang berjudul "RELEVANSI NILAI INFORMASI AKUNTANSI DENGAN PENDEKATAN TERINTEGRASI: HUBUNGAN NON LINIER" akhirnya bisa selesai. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan semua pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kemudahan selama penulis mengerjakan skripsi.
2. Ibu Barbara Gunawan, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar membimbing dan memberi pengarahan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak (alm) dan ibuk yang karena doanya akhirnya penulis bisa menyelesaikan studinya.
4. Kedua kakaku (mas andi' dan mas uki) yang senantiasa memberikan doa dan supportnya untuk menyelesaikan studi



5. Atika Mirantiningasih SE,. atas tidak henti-hentinya memberikan wejangan, bimbingan, dan bantuan pemikirannya sampai skripsi ini bisa selesai.
6. Teman-teman akuntansi kelas C angk' 03 (Arip Lampung, Arip "arab", Awal, Dewi, Fitri, dan Amir) atas support dan kenangannya selama kuliah.
7. Teman-teman seperjuangan (Arip "arab", Awaludin, Bowo, dan Eno "salak") atas bantuan, doa, dukungan, dan berbagi ilmunya.
8. Pemuda Muhammadiyah dan "Corps Drum Band" Hizbul Wathan Ranting Karangajen.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan, semangat, dan dorongan dalam penyelesaian skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan sarannya untuk penelitian selanjutnya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, September 2007

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>INTISARI .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	2
C. Tujuan Penelitian .....	3
D. Manfaat Penelitian .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori	
1. Informasi Laba .....	5
2. Informasi Arus Kas .....	13

3. Return .....	14
4. AkruaI .....	15
5. Relevansi Nilai .....	16
6. Nonlinearity .....	17
7. Price-Earnings Ratio .....	18
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	19
1. Relevansi Nilai Earnings .....	19
2. Relevansi Nilai Arus Kas .....	21
3. Relevansi Nilai AkruaI .....	22
C. Model Penelitian .....	24

### **BAB III METODA PENELITIAN**

A. Obyek Penelitian .....	25
B. Jenis Data .....	25
C. Teknik Pengambilan Sampel .....	26
D. Teknik Pengumpulan Data .....	26
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	26
F. Uji Kualitas Data .....	29
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	32

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	33
B. Pengujian Asumsi Klasik .....	33
C. Pengujian Hipotesis .....	38

D. Pembahasan .....	53
---------------------	----

**BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	57
---------------------	----

B. Keterbatasan .....	58
-----------------------	----

C. Saran .....

## DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Uji Normalitas .....	34
4.2. Hasil Uji Autokorelasi .....	37
4.3. Hasil Uji Hipotesis Perubahan Earnings .....	39
4.4. Hasil Uji Hipotesis Earnings .....	43
4.5. Hasil Uji Hipotesis Arus Kas .....	47

## DAFTAR GAMBAR

01 01 01 01 01

01