

**PENGARUH ATRIBUT PERUSAHAAN TERHADAP  
RELEVANSI LABA DAN ARUS KAS**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**ATIKA MIRANTININGSIH**  
20030420183

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**  
2007

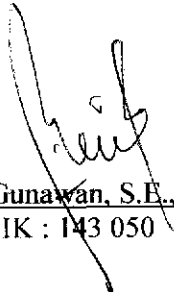
**SKRIPSI**  
**PENGARUH ATRIBUT PERUSAHAAN TERHADAP**  
**RELEVANSI LABA DAN ARUS KAS**

**Diajukan oleh:**

**ATIKA MIRANTININGSIH**  
**20030420183**

Telah disetujui oleh dosen Pembimbing

Pembimbing I & II

  
Barbara Gunawan, S.E., M.Si.  
NIK : 143 050

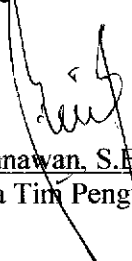
Tanggal, Januari 2007

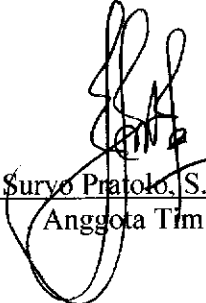
**SKRIPSI**  
**PENGARUH ATRIBUT PERUSAHAAN TERHADAP**  
**RELEVANSI LABA DAN ARUS KAS**


Diajukan oleh

ATIKA MIRANTININGSIH  
20030420183

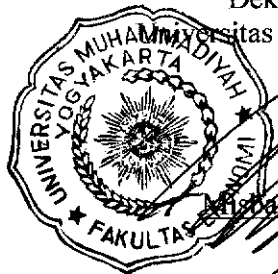
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 21 Desember 2006  
Yang terdiri dari

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

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

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

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

## 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 oranglain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Januari 2007

Atika Mirantiningsih

## INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah menguji apakah terdapat hubungan linier atau non linier antara *return* saham dengan laba dan arus kas di Indonesia, menguji apakah model non linier dapat lebih menjelaskan *return* saham dan bagaimana atribut perusahaan seperti ukuran perusahaan, tingkat hutang dan siklus hidup perusahaan terhadap relevansi laba dan arus kas dalam menjelaskan *return* saham.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2001 sampai 2004. Hasil pengujian menunjukkan terdapat hubungan linier antara *return* saham dengan laba dan arus kas. Model non linier tidak memberikan tambahan informasi di luar laba dalam menjelaskan *return* saham. Hasil pengujian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh dengan menggunakan ukuran perusahaan, tingkat hutang dan siklus hidup perusahaan terhadap relevansi laba dan arus kas. Laba memberikan informasi untuk perusahaan kecil, perusahaan dengan *leverage* rendah dan perusahaan *mature*. Sedangkan arus kas memberikan tambahan informasi dalam menjelaskan *return* saham untuk perusahaan besar, perusahaan *leverage* tinggi dan perusahaan *growth*.

**Kata kunci:** Non Linier, Laba, Arus Kas, Atribut Perusahaan

## ABSTRACT

The purpose of this study is to test whether there are linear or non linear relationship between stock returns with earnings and cash flows in Indonesia, test whether there are non linear explaining stocks returns and how firm-specific attributes such as size, debt level and firm-cycle influence the relative relevance of earnings and cash flows in explaining stock returns.

This study using manufacture companies listed in Jakarta Stock Exchanges from periods of 2001 until 2004. This results support a linear relationship between stocks returns with earnings and cash flows. This result non linear can additional information explaining stocks returns. The results based on size, debt level and firm-cycle influence the relative relevance of earnings and cash flows in explaining stock returns. Earnings give information for small firms, low leverage firms and growth firms. Cash flows give additional information in explaining stock returns for large firms, debt level high and mature firms.

**Keywords:** *Non Linear, Earnings, Cash Flows, Firm-specific Attributes*

## KATA PENGANTAR



*Assalmu'alaikum wr. wb.*

Alhamdulillah, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat dan hidayah-Nya berupa kenikmatan iman dan islam serta nikmat kesehatan yang tidak ternilai harganya. Sebab hanya dengan izin-Nyalah perjuangan di dalam penyusunan skripsi yang berjudul: **“PENGARUH ATRIBUT PERUSAHAAN TERHADAP RELEVANSI LABA DAN ARUS KAS”** akhirnya dapat terselesaikan. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang menjadi suri tauladan bagi umatnya sampa akhir zaman.

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 menyelesaikan skripsi.
2. Ibu Barbara Gunawan, SE, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi sekaligus ketua penguji yang dengan kesabaran membimbing selama proses penyelesaian skripsi ini.

3. Bapak Suryo Pratolo, DR, M. Si selaku dosen penguji I yang telah meluangkan waktunya
4. Bapak dan Mamak yang selalu mendoakan anaknya disetiap shalatnya, adek-adekku (Mulat, Bekti dan Kang Lardi) dan keluarga Bude Suar buat doa, kasih sayang, semangat dan dorongan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah memberi dukungan, semangat, dorongan dan kemudahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan, maka saran dan kritik sangat penulis harapkan demi pengembangan penelitian selanjutnya.

*Wassalmu'alaikum wr. wb.*

Yogyakarta, Januari 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>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
B. Landasan Teori.....	9
1. Relevansi Informasi Laba.....	9
2. Relevansi Informasi Arus Kas .....	11
3. Pengaruh Atribut Perusahaan terhadap Laba dan Arus Kas .....	14

4. Hubungan Non Linier antara Laba dan Arus Kas dengan <i>Return Saham</i> .....	20
C. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	22
D. Model Penelitian.....	28
<b>BAB III METODA PENELITIAN</b>	
A. Obyek Penelitian .....	29
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	29
C. Jenis Data .....	30
D. Teknik Pengumpulan Data.....	30
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	30
F. Uji Kualitas Data .....	34
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	35
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Pengelompokan Sampel.....	38
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	39
C. Pengujian Hipotesis.....	40
D. Pembahasan.....	50
<b>BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN</b>	
A. Kesimpulan .....	56
B. Saran .....	57
C. Keterbatasan Penelitian .....	58

**DAFTAR PUSTAKA**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

4.1. Hasil Analisis <i>Cluster</i> .....	38
4.2. Hasil Uji Multikolinieritas.....	39
4.3. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	39
4.4. Hasil Uji Normalitas .....	40
4.5. Hasil Pengujian Linier dan Non Linier <i>Pooled Data</i> .....	41
4.6. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan Kecil.....	41
4.7. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan Kecil .....	42
4.8. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan Besar .....	43
4.9. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan Besar.....	43
4.10. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan <i>Leverage Tinggi</i> .....	44
4.11. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan <i>Leverage Tinggi</i> .....	45
4.12. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan <i>Leverage Rendah</i> .....	46
4.13. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan <i>Leverage Rendah</i> .....	46
4.14. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan <i>Growth</i> .....	47
4.15. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan <i>Growth</i> .....	48
4.16. Hasil Analisis Regresi Linier Perusahaan <i>Mature</i> .....	49
4.17. Hasil Analisis Regresi Non Linier Perusahaan <i>Mature</i> .....	49

## DAFTAR GAMBAR

2.1. Model Penelitian.....	28
----------------------------	----