

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS DAN
RETURN ON INVESTMENT TERHADAP
TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :

RINA MIFTAHUL CHUSNAH

NPM : 05 322 048

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

Agustus 2009

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT penulis panjatkan atas segala Rahmat dan Karunia yang telah diberikan hingga tersusunlah skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, *Return On Investment* dan Komponen Arus Kas Terhadap Tingkat Pengembalian Saham “ dengan baik. Adapun penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Jurusan akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.

Terselesaikannya skripsi ini penulis sadari adalah berkat bimbingan, arahan dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis sampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Drs. Sarwo Edy, MPd. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Dr. Nur Laily, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Tumirin, SE, M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik dan juga sebagai penguji dari skripsi ini.
4. Bapak Anwar Hariyono, SE, M.Si dan Bapak Suwandi, SE, selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II.
5. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh Civitas Akademik Universitas Muhammadiyah Gresik yang tak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan selama masa perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
6. Ibuku yang telah memberikan doa dan kekuatan agar segera selesai tugas

7. akhir ini dan kakak-kakakku yang selalu memberikan dukungan baik moral maupun material.
8. Teman-teman Akuntansi Angkatan 2005 yang telah menjadi penyemangat saat aku merasa lelah, dan selalu memberikan masukan hingga terselesaikannya skripsi ini.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga semoga skripsi ini bermanfaat dalam menambah wawasan bagi pembacanya.

Gresik, 6 Juli 2009

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	ii
Halaman Persembahan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	viii
Daftar Lampiran	ix
Abstrak	x
Abstracts	xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian	5
1.3.2 Manfaat Penelitian	5
1.3.2.1 Bagi Perusahaan	5
1.3.2.2 Bagi Penulis	5
1.3.2.3 Bagi Pihak Lain	6

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	10
2.2.1 Laporan Laba Rugi	10
2.2.2 Laba Akuntansi	12
2.2.3 Pengertian Rasio Keuangan	14
2.2.4 Analisis <i>Return On Investment</i>	15
2.2.5 Komponen Arus Kas	17
2.2.6 Investasi dan Saham	21
2.2.7 Return Saham	23
2.2.8 Hubungan Laba Akuntansi dan <i>Return Saham</i>	24
2.2.9 Hubungan <i>Return On Investment</i> Dengan <i>Return Saham</i>	25
2.2.10 Hubungan Komponen Arus Kas Dengan Return Saham	25
2.5 Kerangka Berpikir	26
2.6 Hipotesis	26

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	28
3.2 Populasi dan Sampel	28
3.2.1 Populasi	28
3.2.2 Sampel	28

3.3	Jenis dan Sumber Data	29
3.3.1	Jenis Data	29
3.3.2	Sumber Data.....	29
3.4	Teknik Pengambilan Data	30
3.5	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.5.1	Variabel Dependen	30
3.5.2	Variabel Independen.....	31
3.6	Teknik Analisis Data	32
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	33
3.7	Teknik Analisis Hipotesis.....	34
3.7.1	Regresi Berganda	34
3.7.2	Uji F	35
3.7.3	Uji t	36

BAB IV PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Data.....	37
4.1.1	Gambaran Subyek Penelitian	37
4.1.2	Jenis dan Nama Industri yang Dijadikan Sampel	38
4.2	Analisis Data	39
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	39
4.2.2	Uji Normalitas	41
4.2.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	42
4.2.3.1	Uji Multikolinieritas.....	42
4.2.3.2	Uji Autokorelasi	42
4.2.3.3	Uji Heterokedasitas	43
4.2.4	Uji Hipotesis	44
4.2.5	Uji F	46
4.2.6	Uji t	47
4.3	Intreprestasi Hasil.....	48

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	50
5.2	Saran	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Perusahaan	38
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedasitas	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	44
Tabel 4.8 Hasil Uji F	46
Tabel 4.9 Hasil Uji t	47

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Penerbitan Laporan Keuangan Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Data Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas dan Laba Setelah Pajak dan Total Asset Tahun 2008
- Lampiran 3 : Data Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas dan Laba Setelah Pajak dan Total Asset Tahun 2007
- Lampiran 4 : Data Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas dan Laba Setelah Pajak dan Total Asset Tahun 2006
- Lampiran 5 : Data Harga Saham
- Lampiran 6 : Hasil Uji Regresi dan Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7 : Ringkasan Penelitian Terdahulu
- Lampiran 8 : Tabel F
- Lampiran 9 : Tabel t

Abstrak

Rina Miftahul Chusnah (05.322.048) “ Pengaruh Laba Akuntansi, Komponen Arus Kas dan *Return On Investment* terhadap Tingkat Pengembalian Saham “. Fakultas Ekonomi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Gresik.

Semakin banyaknya perusahaan yang mendaftarkan diri ke Bursa Efek Indonesia dan menjual sahamnya ke pasar bursa, di mana sampai tahun 2009 tercatat 392 perusahaan yang aktif melakukan perdagangan saham. Hal ini merupakan pertanda masih tingginya minat investor untuk menanamkan modalnya di Indonesia. Sebagai investor yang memiliki ekspektasi ke depan maka diperlukan monitoring terhadap kondisi perusahaan tempatnya menanamkan modal.

Laporan keuangan merupakan bukti konkrit yang dapat digunakan oleh investor guna memprediksi tingkat pengembalian investasi yang didapatkannya. Laporan keuangan ini diterbitkan secara berkala melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia yang bertujuan memberitahukan pada investor kondisi keuangan perusahaan.

Tingkat pengembalian saham merupakan total pendapatan atau kerugian dari investasi saham yang dilakukan pada suatu periode. Laba akuntansi adalah alat ukur yang baik untuk mengukur kinerja perusahaan dan dapat pula digunakan untuk meramalkan aliran kas perusahaan. *Return on investment* adalah teknik yang lazim digunakan oleh pimpinan perusahaan guna mengukur efektivitas dari keseluruhan operasi perusahaan. Komponen arus kas menyajikan aktivitas-aktivitas arus kas selama periode akuntansi.

Dalam penelitian ini, sampel yang digunakan adalah 18 perusahaan kategori manufaktur yang telah memenuhi kriteria dengan teknik *purposive sampling*. Dengan lama pengamatan 3 tahun yaitu dari tahun 2006 sampai dengan tahun 2008. Kesimpulan yang dihasilkan dari penelitian ini bahwa laba akuntansi, arus kas aktivitas operasi dan arus kas aktivitas investasi dan *return on investment* tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, dan arus kas aktivitas pendanaan berpengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham, sehingga arus kas aktivitas pendanaan dapat digunakan sebagai alat ukur yang pasti atas tingkat pengembalian saham.

Kata kunci : laba akuntansi, *return on investment*, komponen arus kas, *return* saham.

Abstract

Rina Miftahul Chusnah (05.322.048) “The influence of Income Accounting, Cash Flow Components and Return On Investment to Shareholders Level Rollback “. Economic Faculty, Accounting Department, Muhammadiyah Gresik University.

The number of companies that register to the Indonesia Stock Exchange and sell their stock to the stock market, where until 2009 there were 392 companies that actively trade stocks. This is a landmark are the high interest to instil investor capital in Indonesia. For investors who have the expectation to the future monitoring of the conditions required the company infuse capital place.

Financial report is a concrete evidence that can be used by investors to predict the level of investment returns didapatkannya. Financial report is issued periodically via the official website of Indonesia Stock Exchange aims to inform investors on the company's financial condition

Highest share is total income or loss from stock investments made in a period. Accounting profit is a good measuring tool to measure the performance of companies and can also be used to predict cash flow company. Return on investment is a technique commonly used by leaders of the company in order to measure the effectiveness of the overall company operations. Component presents cash flow activities during the period of cash flow accounting.

In this research, the sample used was the company's 18 manufacturing categories that have met the criteria with purposively sampling techniques. With the old observation that is 3 years from the year 2006 until the year 2008. Conclusions resulting from this research that the accounting profits, cash flow operating activities and cash flows in investing activities and return on investment does not significantly affect the return on stocks, and cash flow activities significantly affect the level of stock returns, cash flow so that activities can be used as instruments that measure the return on the stock level.

Keywords: accounting profit, return on investment, cash flow components, stock return.

SKRIPSI

*Pengaruh Laba Akuntansi, Return On Investment dan Komponen Arus Kas
Terhadap Tingkat Pengembalian Saham*

Dipersiapkan dan Disusun Oleh

**Rina Miftahul Chusnah
05 322 048**

telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal : 27 Juli 2009

Susunan Penguji

Pembimbing I,

Penguji

Anwar Hariyono, SE. M.Si

Tumirin, SE. M.Si

Pembimbing II,

Suwandi, SE

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk
memperoleh gelar sarjana
Tanggal :

Dekan Fakultas Ekonomi

Kepala Program Studi Akuntansi

Dr. Nurlaily, M. Si

Tumirin, SE. M.Si

SKRIPSI

PENGARUH LABA AKUNTANSI, KOMPONEN ARUS KAS DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

RINA MIFTAHUL CHUSNAH
NPM : 05 322 048

Diterima dan disahkan :

Pada tanggal : 27 Juli 2009

Pembimbing I,

Pembimbing II,

(Anwar Hariyono, SE. M.Si)
NIP. 03210006051

(Suwandi, SE)
NIP. 03230209074

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Kepala Prodi Akuntansi

(Dr. Nur Laily, M. Si)
NIP. 03110006049

(Tumirin, SE. M.Si)
NIP. 03230403114