

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, setelah proses yang cukup panjang akhirnya skripsi dengan judul “Pengaruh Perubahan Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi Terhadap Tingkat Keuntungan Saham” dapat diselesaikan dengan baik. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata satu (S1) Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat bimbingan, arahan, dan saran dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. H. Irwani Zawawi, M.Kes selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik
2. Bapak Tri Ariprowo, SE,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, SE., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Tumirin, SE, M.Si, dan Bapak Suwandi, SE selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2 Universitas Muhammadiyah Gresik

5. Bapak dan Ibu dosen beserta seluruh Civitas Akademik Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama perkuliahan.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dalam menambah wawasan khususnya di bidang Akuntansi.

Gresik, Juli 2008

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
ABSTRAKSI	viii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	6
2.2. Landasan Teori	9
2.2.1. Investasi	9
2.2.2. Arus Kas	10
2.2.3. Saham	13
2.2.4. Return Saham	14
2.2.5. Laporan Keuangan	15
2.2.5.1. Pengertian Laporan Keuangan	15
2.2.5.2. Tujuan Laporan Keuangan	17
2.2.6. Laba Akuntansi	19
2.3. Kerangka Pemikiran	21
2.4. Hipotesis Penelitian	22
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Jenis Penelitian	23
3.2. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	23
3.3. Sumber Data	24
3.4. Jenis Data	24
3.5. Teknik Pengambilan Data	24
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	25
3.7. Teknik Analisis Data	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI HASIL	
4.1. Gambaran Subyek Penelitian	30
4.2. Analisis Data	32

4.2.1	Deskripsi Hasil Penelitian.....	33
4.3	Uji Hipotesis.....	34
4.4	Interpretasi Hasil	41
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan.....	43
5.2	Saran.....	44
	DAFTAR PUSTAKA	
	LAMPIRAN - LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Gambaran Umum Perusahaan	31
Tabel 4.2 : Perubahan Arus Kas Operasi dan Perubahan Laba Akuntansi Pada Tahun 2006 sampai 2007.....	33
Tabel 4.3 : Deskriptif Statistik.....	34
Tabel 4.4 : Uji Normalitas	35
Tabel 4.5 : Uji Multikolonieritas	36
Tabel 4.6 : Uji Autokorelasi	37
Tabel 4.7 : Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.8 : Uji Regresi Linier Berganda.....	38

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka pemikiran	21
Gambar 4.1 : Daerah penolakan dan penerimaan hipotesis secara parsial untuk variabel (X_1).....	40
Gambar 4.2 : Daerah penolakan dan penerimaan hipotesis secara parsial untuk variabel (X_2).....	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Arus kas Operasi dan Laba Akuntansi

Tahun 2005 sampai 2007

Lampiran 2 : Data Harga Saham Perusahaan

Lampiran 3 : Hasil Uji Regresi dan Uji Asumsi Klasik

ABSTRAKSI

Fajar Rahadian, 03.321.003, Pengaruh Perubahan Arus Kas Operasi dan Perubahan Laba Akuntansi Terhadap Tingkat Keuntungan Saham, Akuntansi, FE-UMG 2008

Dalam rangka menyediakan informasi bagi pihak intern ataupun ekstern, perusahaan wajib menerbitkan laporan keuangan. Angka dalam laporan keuangan yang sering digunakan investor untuk menilai kinerja perusahaan adalah nilai laba dan arus kas. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris apakah perubahan arus kas operasi serta perubahan laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap tingkat keuntungan saham.

Sedangkan penelitian terdahulu yang dijadikan rujukan pada penelitian ini adalah penelitian yang dilakukan oleh Ambar Woro Hastuti dan Bambang Sudibyo pada tahun 1998 yang berjudul “Pengaruh Publikasi Laporan Arus Kas Terhadap Volume Perdagangan Saham Perusahaan di BEJ”, Abdul Rohman pada tahun 2000 yang berjudul “Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi Terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham”, serta penelitian Arif Budiarto dan Zaki Badriawan yang berjudul “Pengaruh Pengumuman *Right Issue* Terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham”.

Penelitian ini mencoba meneliti pengaruh perubahan arus kas operasi dan perubahan laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang go public di Bursa Efek Indonesia yang disaring dengan menggunakan teknik *purposive sampling*, dengan tahun penelitian 2006 sampai 2007. Alat uji yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Uji t dalam analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa seluruh variabel independent yakni arus kas operasi dan laba akuntansi berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Dimana diperoleh nilai signifikansi lebih besar daripada 0,05 atau 5%.

Kata Kunci : Arus Kas Operasi, Laba Akuntansi dan Tingkat Keuntungan Saham (*Return* Saham)

ABSTRACTION

Break of day Rahadian, 03. 321. 003, Cashes Flow changed influence Had Out and changing Accounting Profit to Increase Stock gain, Accounting, FE UMG 2008

In order to provide information for side intern or external even, firm mandatoring to publish financial statement. Number in financial statement that often been utilized investor to assess firm performance is appreciative unrealized and cash flow. This research intent to test empiric ala if cash flow change had out and changing influential accounting profit signifikan to increase stock gain.

Meanwhile former research that made by reference on observational it is observational one did by Woro Hastuti's Ambergris and Bambang Sudibyo on year 1998 one gets title " Write-up Publication Influences Cash Flows to Stock trade Volumes corporate at BEJ ", Abdul Rohman on year 2000 one gets title " Cash Flow Influence Had Out and Accounting Profit to Increase gain and Stock Liquidity ", and Budiarto's Sharp-witted research and Zaki Badriawan what does get title " Announcement Influence *Right Issue* To Increase gain and Stock Liquidity ".

This research tries to analyze influence cash flow change had out and changing accounting profit to *return* stock on manufacturing business that go public at Indonesian Stock Exchange that is screened by use of tech *purposive is sampling* , with observational year 2006 until 2007. Tool tests that is utilized to test hypothesis is Test t deep analisis bifilar linear regression.

This observational result points out that all independent's variable namely cash flow had out and influential accounting profit be not signifikan to *return* stock. Where gotten by signifikansi's point is even greater than 0,05 or 5%.

Key word: Cash flow Hads Out, Accounting profit and Stock gain Zoom (*Return* Stock).

**PENGARUH PERUBAHAN ARUS KAS OPERASI DAN
PERUBAHAN LABA AKUNTANSI TERHADAP
TINGKAT KEUNTUNGAN SAHAM**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi**

Oleh :

**FAJAR RAHADIAN
03.321.003**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**

2008