

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI



**Oleh :
INTAN SRI ASIKIN
NPM : 08.322.041**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2013**

**PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar sarjana ekonomi

Oleh :
INTAN SRI ASIKIN
NPM : 08.322.041

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2013

SKRIPSI
PENGARUH ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP RETURN SAHAM

OLEH :
INTAN SRI ASIKIN
NPM : 08.322.041

Telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal: 26 Februari 2013

Pembimbing 1

Pembimbing 2

Drs. Ec. Bulpandi, MM., Ak..
NIP: 03.211.010.067

Tumirin, S.E., M.Si.
NIP: 03.230.403.114

Penguji

Suwandi, S.E.,MA.
NIP: 03.230.209.074

Dekan Fakultas Ekonomi

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Tri Ariprowo, S.E., M.Si
NIP: 03.119.604.030

Umaimah, S.E., M.Ak
NIP: 03.219.604.029

**PERNYATAAN
KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 26 Februari 2013, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan bahwa dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberi pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan universitas batal saya terima.

Gresik, 26 Februari 2013
Yang membuat pernyataan

Intan Sri Asikin

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi

Drs.Ec. Bulpandi, MM., Ak

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap anggota tim penguji skripsi.

Tumirin, SE., M.Si

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi

SUWANDI, SE., MM

PERSEMBAHAN

“ Setiap goresan tinta ini adalah wujud dari keagungan dan kasih sayang yang diberikan Allah SWT kepada umatnya. Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, persembahan ini untuk orang-orang yang penulis tersayang :

- *Ayah dan Ibu tercinta, motivator terbesar penulis yang penuh pengorbanan yang tiada ternilai dan telah mencurahkan seluruh hidupnya untuk mendidik dan membesarkan penulis. Terima kasih Ayah Ibu “Love u forefer “*
- *Saudara-saudara penulis yang memberikan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sampai tuntas.*
- *Orang tercinta Alfin Faisal yang telah memberikan hidup penulis lebih berwarna, terima kasih atas perhatian dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis,*
- *Sahabat-sahabat penulis Dyah,Dewy yang selalu ada di saat senang maupun susah,*

“ Motto “

Sadar akan kekurangan lebih baik daripada bangga akan kelebihan.

Lakukan apa yang dapat kamu lakukan hari ini, yakin dan pantang menyerah, karena sesungguhnya Allah SWT maha mendengar di setiap doaMu jika memang kamu bersungguh-sungguh untuk mendapatkannya

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim,

Dengan memanjatkan puja dan syukur atas kehadiran Allah SWT, atas segala rahmat, taufik dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Tanpa pertolongan petunjuk-Nya, mustahil penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Tiada kata lain yang pantas diucapkan selain dari rasa syukur atas segala yang diberikan-Nya.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini bukanlah kemampuan penulis semata, namun terselesainya skripsi ini berkat bantuan baik moril maupun materil yang telah diberikan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan yang berbahagia ini dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Drs.Sarwo Edi, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Tri Aripriabowo, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Umaimah, S.E., M.Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.
4. Bapak Drs.Ec. Bulpandi, MM., Ak selaku dosen pembimbing I serta dosen wali dan Bapak Tumirin, SE., M.Si selaku dosen pembimbing II yang mana dengan sabar memberikan arahan dan bimbingan dalam penulisan, sehingga dapat terselesaikan penulisan skripsi ini.

5. Bapak Suwandi,SE., MM selaku dosen penguji. Terima kasih atas semua ilmu dan bimbingan yang bapak berikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan selama mengikuti kuliah.
7. Ayah H.Ibd.Rochim dan Ibu Hj. Sari Hari Murti, selaku orang tua penulis. Terima kasih atas do'a dan dukungannya selama ini yang tiada ternilai dan telah mencurahkan seluruh hidupnya untuk mendidik dan membesarkan penulis. Terima kasih atas perjuangan yang telah dilakukan sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, walaupun belum sempurna sampai menjadi sarjana. Serta Bapak Nasikin Prasetyo (Alm) hanya ini yang bisa penulis persembahkan dan menjadi kebanggaan untuk beliau.
allâhummaghfirlî wa liwâlidayya warhamhummâ kamâ rabbayânî shaghîrâ.
8. Untuk adikku M. Qodharul Fitron dan kakak-kakakku terima kasih atas do'a, bantuan dan dukungannya.
9. Untuk yang tercinta Alfin Faisal terima kasih atas perhatian dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik karena do'a dan dukunganmu penulis bisa lulus.
10. Untuk sahabatku Dyah Tri Astuti dan Dewy Rachmawati terima kasih atas persahabatan yang indah sampai saat ini, susah maupun senang selalu setia memberikan motivasi kepada penulis. Dan terima kasih atas dukungan serta pengalaman yang berharga yang telah kalian berikan selama penulis menjalani masa-masa kuliah

11. Untuk calon mertua Ayah Agus dan Mama Siti terima kasih atas do'a dan motivasi yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
12. Untuk teman-temanku Eka Chandra Hertiansyah, Hidayatus Sholichah, Nur Hidayatus Sholichah, Bogi Harianto, M. Utoto,dll terima kasih telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Untuk teman-teman Prodi Akuntansi 2008, terima kasih untuk semua pengalaman dan kenangan terbaik selama masa kita kuliah.
14. Kepada semua pihak yang tidak disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan kepada penulis. Semoga Allah membalas kebaikan anda semua.

Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak. Dengan segala kerendahan hati peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca umumnya dan khususnya bagi peneliti.

Gresik, 09 Maret 2012

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Kontribusi Penelitian	7
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori.....	10
2.2.1 Pengertian Laporan keuangan.....	10
2.2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	10
2.2.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.2.2 Arus Kas	15
2.2.2.1 Tujuan Laporan Arus Kas.....	15
2.2.2.2 Manfaat dan Kegunaan Laporan Arus Kas	16
2.2.2.3 Komponen Arus Kas.....	17
2.2.3 Laba Akuntansi.....	21
2.2.4 Return Saham.....	23
2.2.5 Investasi	24
2.2.6 Saham	25
2.3 Hipotesis Penelitian.....	26
2.3.1 Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham	26
2.3.2 Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham	27
2.3.3 Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham	28
2.3.4 Laba Akuntansi Terhadap Return Saham	29
2.4 Kerangka Pemikiran.....	31
BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	32
3.2 Lokasi Penelitian	32
3.3 Populasi dan Sampel	32
3.4 Identifikasi.....	33

3.5	Definisi Operasional.....	34
3.5.1	Variabel Bebas.....	34
3.5.2	Variabel Terikat.....	36
3.6	Sumber Data.....	37
3.7	Jenis Data.....	37
3.8	Tekhnik Pengambilan Data.....	37
3.9	Tekhnik Analisis Data.....	37
3.9.1	Statistik Deskriptif.....	37
3.9.2	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.9.3	Tekhnik Analisis Data.....	40
3.9.4	Pengujian Hipotesis.....	41
BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI		
4.1	Deskripsi Data Penelitian.....	44
4.1.1	Profil Bursa Efek Indoneonesia.....	44
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Manufaktur.....	44
4.1.3	Deskripsi Sampel Penelitian.....	45
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian.....	46
4.2.1	Arus Kas Operasi.....	46
4.2.2	Arus Kas Investasi.....	48
4.2.3	Arus Kas Pendanaan.....	49
4.2.4	Laba Akuntansi.....	51
4.2.5	Return Saham.....	53
4.3	Analisis dan Pembahasan.....	54
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	55
4.3.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	56
4.3.2.1	Uji Normalitas Data.....	57
4.3.2.2	Uji Multikolonieritas.....	59
4.3.2.3	Uji Autokorelasi.....	60
4.3.2.4	Uji Heterokedastisitas.....	60
4.3.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
4.3.4	Koefisien Determinasi.....	65
4.4	Pengujian Hipotesis.....	66
4.4.1	Uji T.....	66
4.4.2	Uji F.....	68
4.5	Interpretasi Hasil Penelitian.....	69
4.5.1	Arus Kas Operasi terhadap Return Saham.....	69
4.5.2	Arus Kas Investasi terhadap Return Saham.....	71
4.5.3	Arus Kas Pendanaan terhadap Return Saham.....	72
4.5.4	Laba Akuntansi terhadap Return Saham.....	74
BAB V: SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan.....	76
5.2	Saran dan Keterbatasan.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....		79
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Daftar Perusahaan Sampel 45
Tabel 4.2	Deskripsi Sampel Penelitian 46
Tabel 4.3	Arus Kas Operasi Tahun 2009-2011 48
Tabel 4.4	Arus Kas Investasi Tahun 2009-2011 49
Tabel 4.5	Arus Kas Pendanaan Tahun 2009-2011 51
Tabel 4.6	Laba Akuntansi Tahun 2009-2011 52
Tabel 4.7	Return Saham Tahun 2009-2011 54
Tabel 4.8	Analisis Statistik Deskriptif 56
Tabel 4.9	Hasil Uji Kolmogorof Smirnof 57
Tabel 4.10	Hasil Uji Multikolonieritas 59
Tabel 4.11	Hasil Uji Durbin Watson 60
Tabel 4.12	Hasil Uji Rank Spearman 62
Tabel 4.13	Hasil Analisis Regresi 63
Tabel 4.14	Hasil Analisis Koefisien Determinasi 65
Tabel 4.15	Hasil Uji T 66
Tabel 4.16	Hasil Uji F 69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1.: Kerangka Konseptual	31
Gambar 3.1.: Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	42
Gambar 3.2.: Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	43
Gambar 4.1.: Hasil Uji Normalitas Data	58
Gambar 4.2.: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61

\

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Sampel Persahaan
- Lampiran 2: Hasil Perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 3: Hasil Perhitungan Arus Kas Investasi
- Lampiran 4: Hasil Perhitungan Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 5: Hasil Perhitungan Laba Akuntansi
- Lampiran 6: Hasil Perhitungan Return Saham
- Lampiran 7: Hasil Input SPSS
- Lampiran 8: Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 9: Uji Asumsi Klasik

Intan Sri Asikin, 08 322 041, **Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham** Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Gresik, 09 Maret 2013.

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini bertujuan mengetahui (1) pengaruh arus kas dari aktivitas operasi terhadap *return* saham, (2) pengaruh arus kas dari aktivitas investasi terhadap *return* saham, (3) pengaruh arus kas dari aktivitas pendanaan (4) laba akuntansi terhadap *return* saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia. Sebanyak 63 perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI) diambil sebagai sampel. Data dari laporan keuangan yang telah diaudit untuk tahun 2009 - 2011 diambil dari www.idx.com. Metode statistik yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian dengan menggunakan uji T menunjukkan bahwa arus kas dari aktivitas operasi berpengaruh signifikan positif terhadap *return saham*, arus kas dari aktivitas investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*, arus kas dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan laba akuntansi berpengaruh signifikan negatif terhadap *return saham*. Hasil pengujian dengan menggunakan uji F adalah bahwa variabel independen berupa arus kas dan laba akuntansi berpengaruh tidak signifikan terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci : Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Akuntansi, dan Return Saham

Intan Sri Asikin, 08 322 041, The Influence Of Cash Flow On Stock Return At Manufacturing Company Listed In Indonesia Stock Exchange, Accounting, Faculty of Economics, Muhammadiyah University of Gresik, September 2012.

ABSTRACT

The aims of the research are to find out (1) the influence of cash flow from operational activities on stock return, (2) the influence of cash flow from investment activities on stock return, (3) the influence of cash flow from financing activities on stock return. Data is used in this research is secondary data from monetary data in Indonesian Stock Exchange. A total of 63 companies listed in Indonesia Stock Exchange (BEI) were taken as samples. Data from audited financial statements from years 2009 to 2011 were taken from www.idx.com. The hypothesis were tested by using multiple linear regression. Result of examination obtained that there no influence which is significant among Cash Flow Operational, Cash Flow Investment, Cash Flow Financing to Expected Return Share. The results using T test showed that the cash flows from operating activities have a significant positive impact on stock returns, cash flow from investing activities no significant effect on stock returns, cash from financing activities arusk no significant effect on stock returns and accounting earnings have a significant negative to stock return. Test results using the F-test is that the independent variables such as cash flow and accounting profit is not significant effect on financial performance.

Key Words: Cash Flow Operational, Cash Flow Invesment, Cash Flow Financing, Accounting Earnings and Stock Return