

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN  
TOTAL ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**

**Nama : SITI YARNITA UTAMI**

**NIM : 43208010217**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2012**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN  
TOTAL ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar**

**SARJANA EKONOMI**

**Program Studi Akuntansi - Strata 1**

**Nama : SITI YARNITA UTAMI**

**NIM : 43208010217**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2012**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Siti Yarnita Utami

NIM : 43208010217

Program studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 17 Februari 2012

  
METERAI  
TEMPEL  
KEPENDIDIKAN DAN KULTUR  
AF788468154  
6000  
DJP  
Siti Yarnita Utami  
NIM : 43208010217

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Siti Yarnita Utami  
NIM : 43208010217  
Progam Studi : Akuntansi S1  
Judul Skripsi : Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan  
Total Arus Kas Terhadap *Return* Saham pada  
Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI  
Tanggal Ujian Skripsi : 30 Maret 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si  
Tanggal : 21 Februari 2012

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS  
Tanggal : 10 April 2012

Ketua Progam Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si  
Tanggal : 10 April 2012

## **LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

Skripsi Berjudul

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, ARUS KAS OPERASI DAN  
TOTAL ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

**Siti Yarnita Utami**

**43208010217**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 30 Maret 2012  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

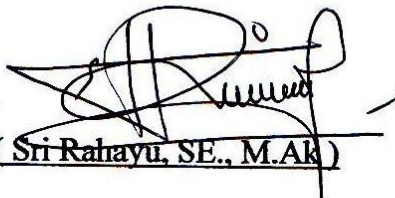
**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi**



( Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si )

**Anggota Dewan Penguji**



( Sri Rahayu, SE., M.Ak )

**Anggota Dewan Penguji**



( Fitri Indriawati, SE., M.Si )

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan karunia-Nya yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi dan Total Arus Kas Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.

Banyak kendala yang dihadapi oleh penulis dalam penyusunan skripsi ini namun dapat diatasi berkat dukungan, bimbingan dan dukungan semangat dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

3. Ibu Sri Rahayu, SE., M.Ak dan Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si, selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
5. Papa dan Mama tercinta yang telah mencurahkan seluruh kasih sayang dan tiada hentinya mendoakan dan memberi dukungan baik secara moril maupun materil kepada penulis serta adik-adikku tercinta yang memberikan semangat dan doanya.
6. Teman – teman seperjuanganku, putri, ita, tiara, tini, melih, lina, fani, triya, nur fitriana, rena, yani, ela dan seluruh mahasiswa Akuntansi S1 angkatan 2008 yang telah melewati hari- hari bersama menuntut ilmu di kampus tercinta
7. Kekasihku hendri yang telah memberikan semangat dan doanya.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa ilmu serta pengetahuan penulis masih sangat terbatas, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan untuk kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta, Maret 2012

Siti Yarnita Utami

## DAFTAR ISI

|                                        | Halaman |
|----------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                    | i       |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....    | iii     |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....        | iv      |
| LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....   | v       |
| KATA PENGANTAR .....                   | vi      |
| ABSTRAK .....                          | viii    |
| DAFTAR ISI .....                       | x       |
| DAFTAR TABEL .....                     | xiv     |
| DAFTAR GAMBAR.....                     | xv      |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                   | xvi     |
| <br>BAB I      PENDAHULUAN             |         |
| A. Latar Belakang Penelitian .....     | 1       |
| B. Perumusan Masalah .....             | 4       |
| C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian..... | 4       |
| <br>BAB II      LANDASAN TEORI         |         |
| A. Tinjauan Pustaka                    |         |
| 1. Laporan Keuangan                    |         |
| a. Pengertian .....                    | 6       |
| b. Tujuan.....                         | 8       |

|                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| c. Komponen Laporan Keuangan .....                                                    | 9  |
| d. Sifat dan Keterbatasan Laporan Keuangan.....                                       | 11 |
| 2. Laba Akuntansi                                                                     |    |
| a. Pengertian .....                                                                   | 13 |
| b. Tujuan Pelaporan Laba .....                                                        | 14 |
| c. Elemen-Element Laba .....                                                          | 14 |
| d. Unsur-Unsur Laba Akuntansi .....                                                   | 15 |
| e. Keunggulan dan Kelemahan.....                                                      | 16 |
| 3. Arus Kas                                                                           |    |
| a. Pengertian .....                                                                   | 17 |
| b. Tujuan dan Manfaat.....                                                            | 18 |
| c. Klasifikasi .....                                                                  | 19 |
| d. Metode Pelaporan Arus Kas .....                                                    | 21 |
| 4. Saham                                                                              |    |
| a. Pengertian Saham.....                                                              | 22 |
| b. Jenis Saham.....                                                                   | 23 |
| c. Harga Saham.....                                                                   | 25 |
| d. <i>Pengertian Return</i> Saham.....                                                | 25 |
| e. <i>Jenis Return</i> .....                                                          | 27 |
| f. <i>Pengukuran Return</i> Saham .....                                               | 27 |
| 5. Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return</i> Saham .....                         | 28 |
| 6. Pengaruh Arus Kas Operasi dan Total Arus Kas<br>terhadap <i>Return</i> Saham ..... | 29 |

|         |                                                  |    |
|---------|--------------------------------------------------|----|
|         | B. Penelitian Terdahulu .....                    | 31 |
|         | C. Kerangka Konseptual.....                      | 33 |
| BAB III | METODOLOGI PENELITIAN                            |    |
|         | A. Waktu dan Tempat Penelitian .....             | 35 |
|         | B. Metode Penelitian .....                       | 35 |
|         | C. Perumusan Hipotesis.....                      | 36 |
|         | D. Variabel dan Pengukuran .....                 | 36 |
|         | E. Definisi Operasional Variabel .....           | 37 |
|         | F. Metode Pengumpulan Data .....                 | 38 |
|         | G. Jenis dan Sumber Data.....                    | 38 |
|         | H. Populasi dan Sampel .....                     | 39 |
|         | I. Metode Analisis Data.....                     | 40 |
| BAB IV  | ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN                    |    |
|         | A. Analisis Statistik deskriptif .....           | 47 |
|         | B. Uji Asumsi Klasik                             |    |
|         | a. Uji normalitas .....                          | 48 |
|         | b. Uji multikolinearitas.....                    | 50 |
|         | c. Uji heterokedastisitas .....                  | 52 |
|         | d. Uji Autokorelasi.....                         | 53 |
|         | C. Analisis Koefisien Determinasi ( $R^2$ )..... | 54 |

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| D. Pengujian Hipotesis                    |    |
| 1. Uji Regresi Simultan (Uji F) .....     | 55 |
| 2. Uji Regresi Parsial (Uji t).....       | 56 |
| 3. Analisis Regresi Linier Berganda ..... | 57 |
| E. Pembahasan Hasil Penelitian.....       | 58 |
| <br>BAB V                                 |    |
| KESIMPULAN                                |    |
| A. Kesimpulan .....                       | 62 |
| B. Saran .....                            | 63 |
| <br>DAFTAR PUSTAKA .....                  | 64 |

## DAFTAR TABEL

| <b>Tabel</b>                                        | <b>Halaman</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| 4.1 Statistik Deskriptif.....                       | 47             |
| 4.2 Uji Normalitas sebelum Data Ditransformasi..... | 49             |
| 4.3 Uji Normalitas setelah Transformasi.....        | 50             |
| 4.4 Uji Multikolinearitas .....                     | 51             |
| 4.5 Uji Autokorelasi .....                          | 53             |
| 4.6 Uji Koefisien Determinansi .....                | 54             |
| 4.7 Uji F .....                                     | 55             |
| 4.8 Uji t .....                                     | 56             |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar                                   | Halaman |
|------------------------------------------|---------|
| 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian ..... | 34      |
| 4.1 Grafik <i>Scatterplot</i> .....      | 52      |

## DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran                                                          | Halaman |
|-------------------------------------------------------------------|---------|
| A. Daftar Perusahaan LQ-45 yang Dijadikan Sampel Penelitian ..... | 66      |
| B. Data Laba Akuntansi Tahun 2008, 2009 dan 2010 .....            | 67      |
| C. Data Arus Kas Operasi Tahun 2008, 2009 dan 2010 .....          | 68      |
| D. Data Total Arus Kas Tahun 2008, 2009 dan 2010 .....            | 69      |
| E. Data Harga Saham Tahun 2009.....                               | 70      |
| F. Data Harga Saham Tahun 2010.....                               | 72      |
| G. Data Harga Saham Tahun 2011.....                               | 74      |
| H. Data Return Saham Tahun 2009 .....                             | 76      |
| I. Data Return Saham Tahun 2010 .....                             | 77      |
| J. Data Return Saham Tahun 2011 .....                             | 78      |
| K. Hasil Output SPSS .....                                        | 79      |