

**PENGARUH *RETURN* AKUNTANSI
TERHADAP BETA SAHAM**

SKRIPSI
Program Studi Akuntansi

N a m a : Dede Suratman

N I M : 4320411-246



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006

**PENGARUH *RETURN* AKUNTANSI
TERHADAP BETA SAHAM**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi**

N a m a : Dede Suratman

N I M : 4320411-246



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2006**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dede Suratman
NIM : 4320411-246
NIRM : 4320411-246
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return* Akuntansi terhadap Beta Saham
Tanggal Ujian Skripsi : 5 Mei 2006

Disahkan Oleh :

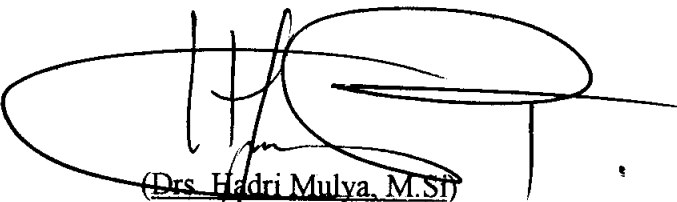
Pembimbing


(Dr. Wiwik Utami SE.Ak., M.Si)

Tanggal:

MERCU BUANA

Dekan,


(Drs. Hadri Mulya, M.Si)

Tanggal:

Ketua Jurusan Akuntansi


(Sabarudin Muslim SE.Ak., M.Si)
Tanggal: 20/5 '06

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul **“Pengaruh *Return* Akuntansi Terhadap Beta Saham”** tepat pada waktunya.

Adapun daripada pembuatan Tugas Akhir ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi, Universitas Mercubuana.

Dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini, penulis banyak menerima bimbingan, pengarahan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibunda dan Ayahanda tercinta di Garut, jasa-jasamu tidak akan pernah terbalas sampai kapanpun, mudah-mudahan jasa Ibunda dan Ayahanda tercinta di ridhoi oleh Allah SWT.
2. Bapak Drs. Hadri Mulya, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi
3. Bapak Sabarudin Muslim SE.Ak., M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi
4. Ibu Dr. Wiwik Utami SE.Ak., M.Si, selaku pembimbing yang telah banyak memberikan dukungan dan pengarahan selama proses penyelesaian Tugas Akhir.
5. Yudhi Herdiansyah SE., M.Si, selaku Dosen Metodologi Penelitian, terima kasih atas ilmu yang sudah diberikan terutama untuk Mata Kuliah metodologi penelitian yang sangat membantu untuk proses penyelesaian Tugas Akhir.

6. Semua Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana yang dengan ikhlas sudah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis, mudah-mudahan amal kebaikan Bapak dan Ibu semua dibalas dengan pahala oleh Allah SWT.
7. Ibu Purnama Sari, selaku Manajer Sales & Distribusi di PT. Indosat, terima kasih atas kebaikan dan dukungan yang telah diberikan selama ini.
8. Ibu Retno, selaku Supervisor Divisi Marketing Research Analyst PT. Indosat, terima kasih atas bantuannya (meminjamkan software SPSS).
9. Teh Ina, A' Asep, Agus, Sri, Maria, Gino, terima kasih semuanya yang selama ini selalu memberikan motivasi dan dukungannya.
10. Teman-teman Jurusan Akuntansi angkatan 5 yang kompak, rame, dan yang selalu ceria dan bahagia.
11. Kang Maman si kabayan dari sumedang, Arik yang humoris dan selalu membuat orang tertawa, Arvian yang cool, terima kasih atas segala masukan-masukan selama ini (You All My Best Friends).
12. Owi si Ganteng dari Palembang yang baik hati, terima kasih teman atas semua support yang diberikan selama ini, mudah-mudahan Allah SWT membalas kebaikan dan keikhlasanmu.
13. Risky (anak Gubernur), Dedy dan Deni, kalian semua adalah teman-teman yang baik .
14. Bi Irah yang sabar dan baik hati, terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan yang diberikan kepada penulis selama ini.

15. Bapak Subastho Ridhono, selaku rekan kerja, rekan diskusi, terima kasih atas semua dorongan dan yang selalu memberi motivasi kepada penulis.

16. Semua rekan kerja di Divisi Channel Management, kalian adalah keluarga yang selalu memberi perhatian satu sama lain, dan menjunjung tinggi kebersamaan.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan-kekurangan dalam penulisan Tugas Akhir ini, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangatlah diharapkan. Akhir kata, mudah-mudahan Tugas Akhir ini bisa bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 8 April 2006

Penulis



DAFTAR ISI

Lembar Pengesahan	
Kata Pengantar	i
Daftar Isi.....	iv
Daftar Gambar.....	vii
Daftar Tabel	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
A. Investasi.....	7
B. <i>Return</i>	7
C. Risiko.....	8
D. Saham.....	11
E. Laba	12
F. Arus Kas (<i>Cash Flow</i>)	15
G. Aliran Dana (<i>Fund Flow</i>).....	21
H. Telaah Penelitian Terdahulu.....	24

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	29
A. Gambaran Umum	29
B. Metode Penelitian.....	29
C. Hipotesis	29
D. Sampel Penelitian.....	30
E. Variabel dan Pengukurannya	31
F. Definisi Operasional Variabel.....	31
1. Earning Return (Variabel Independen 1)	34
2. Fund Flow Return (Variabel Independen 2)	34
3. Cash Flow Return (Variabel Independen 3).....	34
4. Beta Saham (Variabel Dependen).....	35
G. Metode Pengumpulan Data	35
H. Metode Analisis Data	35
1. Statistik Deskriptif	35
2. Uji Asumsi Klasik	36
2.1. Uji Multikolonieritas.....	36
2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	37
2.3. Uji Normalitas.....	37
3. Uji Hipotesa	38
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Statistik Deskriptif	40
B. Uji Asumsi Klasik	42

1. Uji Multikolonieritas.....	42
2. Uji Heteroskedastisitas.....	44
3. Uji Normalitas.....	46
C. Pengujian Hipotesa.....	48
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	56
A. Kesimpulan	56
B. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN.....	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Penggambaran Beta.....	9
Gambar 2.2 Risiko Investasi Saham	10
Gambar 2.3 Siklus kehidupan produk.....	19
Gambar 2.4 Siklus Aliran Kas	19
Gambar 4.1 Scatterplot Minggu kedua April 2004.....	44
Gambar 4.2 Scatterplot Minggu pertama April 2004.....	44
Gambar 4.3 Scatterplot Minggu keempat Maret 2004.....	44
Gambar 4.4 Scatterplot Minggu ketiga Maret 2004.....	44
Gambar 4.5 Scatterplot Minggu kedua April 2005.....	45
Gambar 4.6 Scatterplot Minggu pertama April 2005.....	45
Gambar 4.7 Scatterplot Minggu keempat Maret 2005.....	45
Gambar 4.8 Scatterplot Minggu ketiga Maret 2005.....	45
Gambar 4.9 Normal P-P Plot Minggu kedua April 2004.....	46
Gambar 4.10 Normal P-P Plot Minggu pertama April 2004	46
Gambar 4.11 Normal P-P Plot Minggu keempat Maret 2004.....	46
Gambar 4.12 Normal P-P Plot Minggu ketiga Maret 2004	46
Gambar 4.13 Normal P-P Plot Minggu kedua April 2005.....	47
Gambar 4.14 Normal P-P Plot Minggu pertama April 2005	47
Gambar 4.15 Normal P-P Plot Minggu keempat Maret 2005.....	47
Gambar 4.16 Normal P-P Plot Minggu ketiga Maret 2005	47

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Konsep laba.....	14
Tabel 4.1 Sampel.....	39
Tabel 4.2 Beta Saham	41
Tabel 4.3 Accounting <i>Return</i>	42
Tabel 4.4 Tabel Uji Multikolonieritas.....	43
Tabel 4.5 Hasil Analisa Regresi <i>return</i> akuntansi (<i>earning return, fund flow return, cash flow return</i>) terhadap beta saham.....	49
Tabel 4.6 Uji Statistik t <i>return</i> akuntansi (<i>earning return, fund flow return, cash flow return</i>) terhadap beta saham.....	50
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi <i>earning return</i> dan <i>cash flow return</i> terhadap beta saham.....	51
Tabel 4.8 Uji Statistik t <i>earning return</i> dan <i>cash flow return</i> terhadap beta saham	52
Tabel 4.9 Hasil Analisa Regresi <i>return</i> akuntansi (<i>earning return, fund flow return, cash flow return</i>) terhadap beta saham (gabungan tahun 2003 & 2004)	53
Tabel 4.10 Uji Statistik t Hasil Analisa Regresi <i>return</i> akuntansi : <i>earning return, fund flow return, cash flow return</i> terhadap beta saham (gabungan tahun 2003 & 2004)	54