

ANALISIS PERUBAHAN ARUS KAS OPERASI DAN LABA

AKUNTANSI TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : WIDYAWATI
NIM : 43211120300

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Widyawati

NIM : 43211120300

Program Studi : Akuntansi (S-1)

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebernarnya.

Jakarta, 27 Februari 2016

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



(Widyawati)

NIM : 43211120300

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Widyawati
NIM : 43211120300
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Perubahan Arus Kas Operasi dan Laba Akuntansi
terhadap Return Saham
Tanggal Lulus Ujian : 11 Maret 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji

Afrizon, M.Si., Ak

Dr. Waluyo, M.Sc., Ak., CA

Tanggal : 14-3-2016

Tanggal : 17 Maret 2016

Dekan,

Ketua program studi

Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal : 17-3-2016

S1 Akuntansi

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'Alamin. Segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Perubahan Arus Kas Operasi Dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam menyelesaikan skripsi ini tentu saja penulis tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah membantu dan memberikan semangat. Untuk itu pada kesempatan ini perkenankan penulis dengan segala ketulusan dan kerendahan hati mengucapkan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada:

1. Bapak Afrizon. M. Si., Ak selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat – nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah menjadikan Fakultas Ekonomi menjadi maju dan berkembang.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku ketua program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah menjadikan Jurusan Akuntansi S1 maju dan berkembang.

4. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah mendidik dan memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis
5. Suami saya Denis Julian yang selalu mendukung, menemani baik suka maupun duka, memberikan bantuan, semangat dan do'a kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orangtua saya, Bapak Zaenuri dan Ibu Daryati yang selalu memberikan kasih sayang, do'a dan semangat yang sangat luar biasa kepada penulis.
7. Seluruh keluarga besar saya yang selalu mendukung dan mendo'akan penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Para sahabat yang selalu mendukung dan memberi semangat kepada penulis.
9. Seluruh teman – teman seperjuangan S1 Reguler II angkatan 2011, yang telah memberikan bantuan dan kerjasama yang sangat berarti kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dan kesan – kesan yang sangat indah dan manis selama kebersamaan dalam menuntut ilmu di kampus Universitas Mercu Buana menteng.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah ikut memberikan dorongan, motivasi dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak terdapat kekurangan. Oleh karena itu penulis sangat

menghargai dan berterimakasih apabila ada kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi semua pihak yang memerlukan. Amin Ya Robbal Alamin.

Jakarta, 27 Februari 2016



Widyawati

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	8
C. Tujuan Penelitian dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Informasi Laporan Arus Kas.....	10
1.1 Pengertian Laporan Arus Kas	10
1.2 Komponen Arus Kas.....	11
1.2.1 Arus Kas Kegiatan Operasi (<i>Operating Activities</i>).....	11
1.2.2 Arus Kas Kegiatan Investasi (<i>Investing Activites</i>).....	13
1.2.3 Arus Kas Kegiatan Keuangan atau Pembiayaan (<i>Financial Activities</i>)....	14
1.3 Metode Penyajian Pelaporan Arus Kas Operasi	15
1.3.1 Metode langsung (<i>Direct Method</i>).....	15
1.3.2 Metode tidak langsung (<i>indirect Method</i>).....	16

2.	Laba Akuntansi	17
2.1	Pengertian Laba.....	17
2.2	Komponen Laba Akuntansi	18
2.3	Kegunaan Laba Akuntansi	19
3.	Return Saham.....	20
3.1	Pengertian Return saham	20
3.2	Jenis – Jenis Return Saham.....	20
4.	Penelitian Terdahulu	21
B.	Rerangka pemikiran	31
1.	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham	31
2.	Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Return Saham	32
C.	Hipotesis	34
BAB III METODE PENELITIAN		34
A.	Waktu dan Tempat Penelitian.....	35
B.	Desain Penelitian	35
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	36
1.	Definisi Variabel.....	36
2.	Definisi Operasional	37
2.1	Variabel Terikat (<i>dependent variable</i>)	37
2.2	Variabel Bebas (<i>independent variable</i>).....	37
2.2.1	Arus Kas Operasi (X1).....	37
2.2.2	Laba Akuntansi (X2).....	38
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	40
1.	Populasi.....	40
2.	Metode pengumpulan sampel	41

E.	Teknik Pengumpulan Data.....	44
F.	Metode Analisis	45
1.	Uji Asumsi Klasik.....	45
1.1	Uji Normalitas Data	45
1.2	Uji Multikolinearitas.....	46
1.3	Uji Autokorelasi.....	47
1.4	Uji Heteroskedastisitas.....	48
2.	Statistik Deskriptif	49
3.	Uji Hipotesis	50
3.1	Regresi Linier Berganda	50
3.2	Koefisien determinasi	50
3.3	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	51
3.4	Uji Signifikansi Parameter (Uji Statistik t).....	52
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	53
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	53
B.	Hasil Uji Asumsi Klasik	54
1.1	Hasil Uji Normalitas	54
1.2	Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
1.3	Hasil Uji Autokorelasi	56
1.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
C.	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	59
D.	Pengujian Hipotesis	60
1.	Uji Kesesuaian Model (Regresi Linier Berganda).....	60
2.	Uji Koefisien Determinasi	61
3.	Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	62

4. Uji Signifikan Parameter (Uji Statistik t).....	63
E. Pembahasan Hasil penelitian	64
1. Pengaruh arus kas operasi terhadap return saham.....	64
2. Pengaruh Laba akuntansi terhadap Return saham	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	66
A. Simpulan	66
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN	



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
Tabel 2. 1	Rangkuman Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3. 1	Definisi dan Oprasionalisasi Variabel.....	39
Tabel 3. 2	Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	40
Tabel 3. 3	Daftar Sampel Penelitian	42
Tabel 3. 4	Keputusan Uji Autokorelasi.....	48
Tabel 3. 5	Autokorelasi.....	48
Tabel 4. 1	Proses Purposive Sampling Penelitian.....	54
Tabel 4. 2	Uji Multikolinearitas (VIF-Tolerance).....	56
Tabel 4. 3	Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 4	Analisis Statistik deskriptif.....	59
Tabel 4. 5	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	60
Tabel 4. 6	Koefisien Determinasi	62
Tabel 4. 7	Uji Pengaruh simultan.....	63
Tabel 4. 8	Uji t.....	63

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
	Gambar 2. 1 Model Penelitian	33
	Gambar 4. 1 Grafik Normal Probability Plot.....	55
	Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas.....	58



DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan	Halaman
Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel.....	71
Lampiran 2 Daftar Variabel (X1).....	72
Lampiran 3 Daftar Variabel (X2).....	74
Lampiran 4 Daftar Variabel (Y).....	75
Lampiran 5 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	77
Lampiran 6 Uji Statistik Deskriptif.....	81
Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	82

