

PENGARUH LABA AKUNTANSI DAN KOMPONEN

ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2010- 2014)

SKRIPSI

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



Nama : Sara Damar Purwandari

NIM : 43214110149

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Bayu Angga Setiawan

Nim : 43112010121

Program studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 29 Januari 2016



Bayu Angga Setiawan

Nim : 43112010121

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Bayu Angga Setiawan
NIM : 43112010121
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kompensasi dan Disiplin Kerja Terhadap
Kinerja Karyawan Pada PT. Arya Duta Mandiri
Tanggal Lulus Ujian : 1 Maret 2016

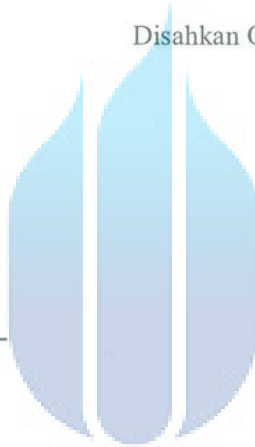
Disahkan Oleh :

Pembimbing,



Zulfitri, MP., MM.

Tanggal :



Ketua Penguji



Drs. Wawan Purwanto, MM

Tanggal : 7-3-2016

UNIVERSITAS

Dekan,

MERCU BUANA



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

Tanggal : 15-3-2016

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Dr. Rina Astini, SE., MM

Tanggal: 18/3 2016

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia_Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Laba Akuntansi dan Komponen Arus Kas Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2010- 2014)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Afly Yessie, S.E., MSi. Ak., CA., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat- nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penususnan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua saya Bapak Arfani Subakti dan Ibu Puji Handayani serta ketiga adik saya Muhammad Abi Marsa, Sidhy Aminuzal, dan Usaid Ubaidillah yang telah memberikan doa dan semangat selama menjalani perkuliahan dan menyelesaikan skripsi di Universitas Mercu Buana.

2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Sahabat- sahabat “Angkatan Ceria” Amel, Arum, Nurul, Oji, Pika, Syifa, Uki, Vitalis, Yose, dan Yuda yang selalu menyemangati dan memberikan bantuan serta kenangan indah selama berada dibangku perkuliahan. Terima kasih juga untuk teman- teman di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana angkatan 25 atas semangat dan inspirasinya.
7. Rekan kerja tim *finance* PT. GPI Logistics yang telah memberikan dukungan dan bantuannya dalam mengerjakan skripsi.
8. Pihak- pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 11 Maret 2016

Sara Damar Purwandari



DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	10
1. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	10
2. Teori Agensi (Agency Theory).....	13
3. Teori Efisiensi Pasar Modal (Efficient Market Hypothesis).....	16
4. Return Saham	20
5. Laba Akuntansi.....	24
6. Komponen Arus Kas.....	27
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Rerangka Pemikiran	38
D. Hipotesis.....	39
1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Return Saham.....	39
2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham.....	40
3. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham	41
4. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham	41

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	43
B. Desain Penelitian	43
C. Definisi Operasionalisasi Variabel	43
1. Variabel Dependen (Variabel Terikat).....	43
2. Variabel Independen (Variabel Bebas).....	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian	47
1. Populasi	47
2. Sampel.....	47
E. Teknik Pengumpulan Data	48
F. Metode Analisis	49
1. Statistik Deskriptif	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
3. Uji Hipotesis.....	53
4. Uji Analisis Regresi Linear Berganda	55

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum	56
B. Statistik Deskriptif.....	56
C. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	58
1. Uji Normalitas	58
2. Uji Multikolinearitas.....	59
3. Uji Heteroskedastisitas.....	60
4. Uji Autokorelasi.....	62
D. Pengujian Hipotesis	63
1. Analisis Koefisien Determinasi	63
2. Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan).....	64
3. Uji t (Uji Signifikan Parameter Individual).....	66
E. Uji Regresi Linear Berganda	67
F. Pembahasan	69
1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Return</i> Saham.....	70

2. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	71
3. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	72
4. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	73

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	75
B. Saran	76

DAFTAR PUSTAKA	78
-----------------------------	-----------



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu.....	36
3.1	Pengukuran Operasional Variabel.....	46
3.2	Data Sampel Penelitian	48
4.1	Statistik Deskriptif	57
4.2	Hasil Uji Normalitas.....	59
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	60
4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	63
4.5	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	64
4.6	Hasil Uji F.....	65
4.7	Hasil Uji t.....	66
4.8	Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	68
4.9	Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis.....	70



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1.	Rerangka Pemikiran	39
4.1.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61



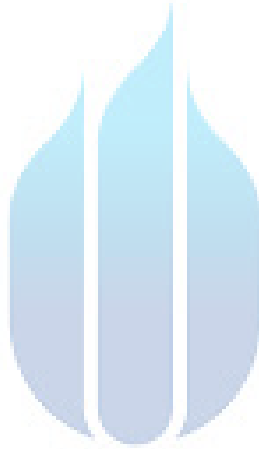
DAFTAR LAMPIRAN

Keterangan

Lampiran A **Data Hasil Pengolahan SPSS**

Lampiran B Data Sampel Penelitian

Lampiran C Data Perusahaan Manufaktur



UNIVERSITAS
MERCU BUANA