

Yogyakarta, 16 Maret 2016	
UNIVERSITAS MERCU BUANA	
Sumber :	Mahasiswa
Tanggal :	16-3-2016
No. Reg. :	1. T15162599
	2. TA/SS/16/015



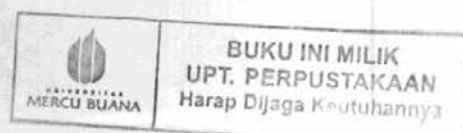
**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA
TERHADAP *RETURN* REALISASI SAHAM
(STUDI KASUS : SAHAM YANG TERDAFTAR PADA INDEKS
LQ45 BURSA EFEK INDONESIA PENYAMPAIAN LAPORAN
KEUANGAN TAHUNAN PERIODE TAHUN 2010-2013)**

TESIS

OLEH
RADEN IRNA AFRIANI
55513110005

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2016





**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA
KOTOR TERHADAP *RETURN* REALISASI SAHAM
(STUDI KASUS : SAHAM YANG TERDAFTAR PADA INDEKS
LQ45 BURSA EFEK INDONESIA PENYAMPAIAN LAPORAN
KEUANGAN TAHUNAN PERIODE TAHUN 2010-2013)**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**
OLEH
RADEN IRNA AFRIANI

55513110005

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

2016

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Kotor Terhadap
*Return Realisasi Saham***

Nama : Raden Irna Afriani

NIM : 55513110005

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 03 Februari 2016

Mengesahkan,

Pembimbing



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M. Si., CA., CSRA., CPAI

MERCU BUANA

Direktur Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Ketua Program Studi
Magister Akuntansi



Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA., CSRS

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Kotor Terhadap
*Return Realisasi Saham***

Nama : Raden Irna Afriani

NIM : 55513110005

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : 03 Februari 2016

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 03 Februari 2016


**METERAI
TEMPEL**
107F0AD780395592
6000
ENAM RIBURUPIAH
Raden Irna Afriani

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas segala karunia dan rahmatNya, sehingga penelitian dan penyusunan Tesis dengan judul **“Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Kotor Terhadap *Return Realisasi Saham* ini dapat diselesaikan. Tesis ini disusun dan diajukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan di Program Magister Akuntansi Manajemen Universitas Mercubuana Jakarta.**

Selama proses penyusunan tesis ini penulis mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari Bapak Dr Yudhi Herliansyah, SE.,Ak.,M.Si.,CA selaku dosen pembimbing. Melalui kesempatan ini penulis haturkan setinggi-tingginya rasa terima kasih kepada beliau. Tak lupa penulis haturkan pula rasa terima kasih kepada seluruh pihak yang tidak biasa disebutkan satu persatu namanya yang telah membantu penulis dalam menyusun Tesis ini, Secara khusus pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Didik J.Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana yang telah memberikan kelancaran proses pendidikan di Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Istianingsih, M.S,Ak.,CA.,CSRS selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana, yang telah memberikan motivasi dan semangat.

3. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M. Si., CA selaku Dosen Pembimbing I, yang telah memberikan bimbingan dan perhatian yang sungguh- sungguh sejak awal penulisan tesis ini hingga selesai.
4. Seluruh Dosen, Tata Usaha, dan teman-teman di Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu, pengalaman, serta bantuan.
5. Ibunda, Kakanda, Suami, dan sang permata hati (Amandara Haula Tabina) yang telah memberikan dukungan tiada henti kepada penulis..
6. Seluruh rekan-rekan satu kelas angkatan Program Studi Magister Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu dan memberikan dorongan positif kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulis Tesis ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan.

Harapan Penulis semoga Tesis ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Hormat kami,

Penulis

DAFTAR ISI

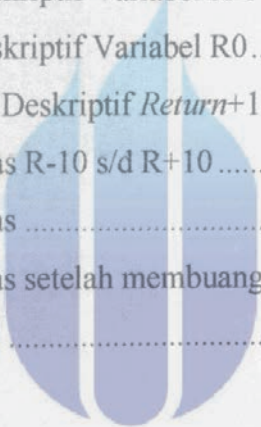
	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv-v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii-x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka	12
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2.2 Teori Akuntansi Positif	15
2.3 Efisiensi Pasar	19
2.3.1 Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	20
2.3.2 Efisiensi Pasar Secara Informasi	20
2.4 Arus Kas dari Kegiatan Operasi	22
2.5 Arus Kas dari Kegiatan Pembiayaan atau Pendanaan	26
2.6 Arus Kas dari Kegiatan Investasi	27
2.7 Laporan Laba Rugi Komprehensif	28
2.7.1 Kegunaan Laporan Laba Rugi Komprehensif	28

2.8 Return Saham.....	29
2.8.1 Pengukuran Return Realisasi	30
2.9 Penelitian Terdahulu	31
B. Rerangka Pemikiran Teoritis.....	40
C. Perumusan Hipotesis	41
BAB III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	45
3.1 Gambaran Umum	45
3.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia (BEI)	45
3.1.2 Gambaran Umum Perusahaan	45
3.1.2.1 PT. Astra Agro Lestari	45
3.1.2.2 PT. Adaro Energy	46
3.1.2.3 PT. Bank Central Asia	47
3.1.2.4 PT. Bank Negara Indonesia	49
3.1.2.5 PT. Bank Rakyat Indonesia	49
3.1.2.6 PT. Bank Danamon	50
3.1.2.7 PT. Bank Mandiri	51
3.1.2.8 PT. Kalbe Farma	52
3.1.2.9 PT. Lippo Karawaci	53
3.1.2.10 PT. Perusahaan Gas Negara	53
3.1.2.11 PT. Unilever	55
BAB IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN	56
A. Jenis Penelitian.....	56
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	56
4.1 Definisi Naratif	56
4.2 Definisi Operasional	58
C. Pengukuran Variabel.....	59
D. Populasi dan Sampel Penelitian	60
E. Teknik Pengumpulan Data	61
F. Metode Analisis	62
4.3 Statistika Deskriptif	63

4.4 Pengujian Asumsi Klasik.....	63
4.4.1 Uji Normalitas.....	63
a. Analisis Statistik	64
4.4.2 Uji Multikolinieritas.....	64
4.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	64
4.4.4 Uji Autokorelasi.....	66
4.5 Analisis Regresi Linier Berganda	67
G. Pengujian Hipotesis.....	68
4.6 Koefisien Determinasi (R^2).....	68
4.7 Uji Hipotesis Analisis Simultan (Uji F).....	69
4.8 Uji Hipotesis Analisis Parsial (Uji T).....	69
BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN	71
5.1 Hasil dan Pembahasan Penelitian	71
5.1.1 Gambaran Sampel Penelitian	71
5.1.2 Gambaran Perubahan Return	72
5.1.3 Statistika Deskriptif	72
5.2 Uji Asumsi Klasik	79
5.2.1 Uji Normalitas.....	79
5.2.1.1 Uji Normalitas $R-10$ s/d $R+10$	80
5.2.2 Uji Multikolinieritas.....	81
5.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	83
5.2.4 Uji Autokorelasi	84
5.3 Pengujian Hipotesis	85
BAB VI PENUTUP	102
6.1 Kesimpulan	102
6.2 Implikasi Teoritis.....	104
6.3 Keterbatasan Penelitian	108
6.4 Saran	108
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	102

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan penelitian terdahulu	36
Tabel 5.1 Komposisi perusahaan yang masuk kedalam saham LQ45 periode tahun 2010-2013	71
Tabel 5.2 Uji Statistika Deskriptif AKO, AKI, AKP dan LK	73
Tabel 5.3 Statistika Deskriptif Variabel R-1 s/d R-10	75
Tabel 5.4 Statistika Deskriptif Variabel R0	77
Tabel 5.5 Uji Statistika Deskriptif <i>Return</i> +1 s/d <i>Return</i> +10	77
Tabel 5.5 Uji Normalitas R-10 s/d R+10	78
Tabel 5.6 Uji Normalitas	80
Tabel 5.7 Uji Normalitas setelah membuang data outlier	81
Tabel 5.8 Uji Hipotesis	86


 UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Laporan Ako, AKI, AKP dan LK
- Lampiran 2 Laporan harga dan penyampaian LK ke OJK tahun LK 2010
- Lampiran 3 Laporan harga dan penyampaian LK ke OJK tahun LK 2011
- Lampiran 4 Laporan harga dan penyampaian LK ke OJK tahun LK 2012
- Lampiran 5 Laporan harga dan penyampaian LK ke OJK tahun LK 2013
- Lampiran 6 Grafik *return* per perusahaan
- Lampiran 7 Normalitas $R-10$ R_0 dan $R+10$
- Lampiran 8 Uji Normalitas Buang Outlier
- Lampiran 9 Hasil Heteroskedastisitas
- Lampiran 10 Hasil Multikolinieritas
- Lampiran 11 Hasil Autokorelasi (Durbinwatson)
- Lampiran 12 Kumpulan Uji Regresi



UNIVERSITAS
MERCU BUANA