



**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**SKRIPSI**

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN  
ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2007-2009**

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : DIANA**

**NIM : 125070277**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**

**GUNA MENCAPAI GELAR**

**SARJANA EKONOMI**

**2011**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : DIANA  
NIM : 125070277  
JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI  
KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS DAN  
LABA BERSIH TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
TAHUN 2007-2009

Jakarta, Januari 2011

Pembimbing

Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI  
SETELAH LULUS UJIAN KOMPREHENSIF / SKRIPSI**

NAMA : Diana  
NO. MAHASISWA : 125070277  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI  
BIDANG KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI  
KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS DAN  
LABA BERSIH TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007-  
2009

TANGGAL : 17 JANUARI 2008

KETUA PENGUJI :

(Linda Santioso,SE,M.Si.,Ak.)

TANGGAL : 17 JANUARI 2008

ANGGOTA PENGUJI :

(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak)

TANGGAL : 17 JANUARI 2008

ANGGOTA PENGUJI :

( Ardiansyah,SE,M.Si,Ak.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI  
JAKARTA**

- (A) Diana (125070277)
- (B) PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007-2009
- (C) viii + hlm 75 ; 2010, gambar 8, tabel 18
- (D) Akuntansi Keuangan Menengah
- (E) Tujuan dari penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) baik secara parsial maupun simultan, serta untuk mengetahui seberapa besar kemampuan dari variabel arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih dalam menjelaskan variabel *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan data dari 35 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2007 sampai tahun 2009. Penelitian ini menggunakan model regresi linear berganda dengan bantuan program komputer *SPSS for windows 17*. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa baik secara parsial maupun simultan, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham dengan tingkat keyakinan 95%.
- (F) Daftar acuan 17 (2000-2010)

(G) Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan berkatNya, penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi jurusan S-1 Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini, dengan rasa hormat dan ketulusan hati ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dra. Nurainun Bangun, M.M.,Ak, selaku Dosen Pembimbing dan Ketua Jurusan Akuntansi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan petunjuk, bimbingan, dan pengarahan dalam menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Sukrisno Agoes, M.M.,Ak.CPA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pendidikan dan bimbingan selama masa perkuliahan.
4. Seluruh staf Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas Tarumanagara yang telah membantu melakukan penelitian dan memberikan data serta informasi yang diperlukan selama penyusunan skripsi.
5. Kedua orang tua, kakak dan adik tercinta yang telah memberikan doa, dukungan moril, dan semangat dalam pembuatan skripsi ini.

6. Sahabat-sahabat yang tidak bisa disebutkan satu-persatu dan semua pihak yang telah banyak membantu dan memberikan semangat kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, masih terdapat hal-hal yang kurang sempurna yang disebabkan oleh keterbatasan dalam pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati, maka diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Januari 2011

Penulis

Diana

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI .....	iii
DAFTAR TABEL .....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN .....	viii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Permasalahan .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	3
C. Ruang Lingkup .....	4
D. Perumusan Masalah .....	4
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	5
F. Sistematika Pembahasan .....	6
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Tinjauan Pustaka .....	8
1. Laporan Keuangan .....	8
2. Laporan Arus Kas .....	9
a. Pengertian Laporan Arus Kas .....	9
b. Tujuan Laporan Arus Kas .....	9
c. Manfaat Laporan Arus Kas .....	10
d. Komponen Laporan Arus Kas .....	12
3. Laporan Laba Rugi .....	18

a.	Pengertian Laporan Laba Rugi .....	18
b.	Tujuan Laporan Laba Rugi .....	19
c.	Elemen Laporan Laba Rugi .....	19
d.	Laba Bersih .....	20
4.	Saham .....	21
a.	Pengertian Saham.....	21
b.	Jenis Saham.....	21
c.	<i>Return</i> Saham.....	22
5.	Penelitian Terdahulu .....	23
B.	Kerangka Pemikiran.....	25
1.	Definisi Variabel .....	27
2.	Identifikasi Variabel .....	27
3.	Hipotesis.....	28
<b>BAB</b>	<b>III. METODE PENELITIAN</b>	
A.	Pemilihan Obyek Penelitian .....	29
B.	Metode Penarikan Sampel.....	29
1.	Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel .....	29
2.	Operasionalisasi Variabel .....	30
C.	Teknik Pengumpulan Data .....	32
D.	Teknik Pengolahan Data .....	33
E.	Teknik Pengujian Hipotesis .....	35
<b>BAB</b>	<b>IV. HASIL PENELITIAN</b>	
A.	Gambaran Umum Unit Observasi .....	39



B. Analisis dan Pembahasan .....	40
1. Deskripsi Statistik.....	40
2. Pengujian Asumsi Klasik .....	44
3. Pengujian Hipotesis .....	55
 BAB    V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan .....	69
B. Saran.....	74
 DAFTAR PUSTAKA	
 DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
 LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Hasil Statistik Deskriptif Tahun 2007 .....	41
Tabel 4.2	: Hasil Statistik Deskriptif Tahun 2008 .....	42
Tabel 4.3	: Hasil Statistik Deskriptif Tahun 2009 .....	43
Tabel 4.4	: Hasil Uji Autokorelasi Tahun 2007.....	48
Tabel 4.5	: Hasil Uji Autokorelasi Tahun 2008.....	49
Tabel 4.6	: Hasil Uji Autokorelasi Tahun 2009.....	50
Tabel 4.7	: Hasil Output SPSS versi 17.0 Tahun 2007.....	56
Tabel 4.8	: Hasil Output SPSS versi 17.0 Tahun 2008.....	56
Tabel 4.9	: Hasil Output SPSS versi 17.0 Tahun 2009.....	57
Tabel 4.10	: Tabel <i>Coefficient</i> Tahun 2007 .....	58
Tabel 4.11	: Tabel Anova Tahun 2007 .....	58
Tabel 4.12	: Tabel <i>Coefficient</i> Tahun 2008 .....	60
Tabel 4.13	: Tabel Anova Tahun 2008 .....	61
Tabel 4.14	: Tabel <i>Coefficient</i> Tahun 2009 .....	63
Tabel 4.15	: Tabel Anova Tahun 2008 .....	63
Tabel 4.16	: Tabel R dan R <i>Square</i> Tahun 2007 .....	66
Tabel 4.17	: Tabel R dan R <i>Square</i> Tahun 2008 .....	67
Tabel 4.18	: Tabel R dan R <i>Square</i> Tahun 2009 .....	67

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran .....	26
Gambar 2.2 : Perumusan Hipotesis Penelitian.....	28
Gambar 4.1 : Grafik Uji Normalitas Tahun 2007 .....	45
Gambar 4.2 : Grafik Uji Normalitas Tahun 2008 .....	46
Gambar 4.3 : Grafik Uji Normalitas Tahun 2009 .....	47
Gambar 4.4 : Grafik Uji Heteroskedastisitas Tahun 2007 .....	53
Gambar 4.5 : Grafik Uji Heteroskedastisitas Tahun 2008 .....	54
Gambar 4.6 : Grafik Uji Heteroskedastisitas Tahun 2009 .....	55

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Tahun 2007-2009

Lampiran 2 : Data Tahun 2007

Lampiran 3 : Data Tahun 2008

Lampiran 4 : Data Tahun 2009

Lampiran 5 : Hasil Uji Multikolinearitas Tahun 2007-2009

## PENDAHULUAN

**A. Latar Belakang Permasalahan**

Seiring dengan adanya perkembangan dunia usaha dan sistem globalisasi, setiap perusahaan dihadapkan dengan persaingan yang semakin ketat. Untuk tetap dapat bertahan dalam persaingan, setiap perusahaan akan sangat membutuhkan dana untuk meningkatkan usahanya. Bagi perusahaan yang kekurangan dana, dana tersebut bisa diperoleh dari masyarakat melalui pasar modal.

Namun, agar investor bersedia menyalurkan dananya melalui pasar modal, para investor harus memiliki adanya perasaan aman akan investasi dan tingkat *return* yang diperoleh dari investasi tersebut. Hal ini mengingat pasar modal sangat peka terhadap perubahan yang terjadi, baik yang disebabkan oleh faktor eksternal maupun faktor internal perusahaan yang selalu menjanjikan ketidakpastian atau risiko. Faktor eksternal seperti gejolak politik dalam negeri, keamanan, nilai tukar rupiah terhadap dollar, sektor industri dan kondisi pasar sering mempengaruhi *return* saham, namun demikian sering kali faktor internal masih berpengaruh dominan terhadap *return* saham, misalnya kinerja keuangan perusahaan yang terangkum dalam laporan keuangan.

Ketidakpastian atau risiko ini mendorong investor yang rasional untuk memperoleh informasi yang jelas, wajar, dan tepat waktu sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasinya. Keputusan investasi di pasar modal memerlukan informasi termasuk didalamnya informasi yang berhubungan dengan

kinerja perusahaan, yakni melalui laporan keuangan. Laporan keuangan secara umum terdiri dari neraca (*balance sheet*), laporan laba rugi (*income statement*), laporan perubahan ekuitas (*statement of owner's equity*), laporan arus kas (*statement of cashflow*) dan catatan atas laporan keuangan (*notes to financial statement*). Salah satu informasi yang direspon oleh investor serta mempengaruhi keputusan ekonomi mereka adalah informasi mengenai laba dan arus kas.

Laba bersih suatu perusahaan menunjukkan ukuran tingkat pengembalian bagi para pemegang saham dan ukuran kinerja manajemen dalam keseluruhan penilaian kinerja keuangan. Jika laba bersih suatu perusahaan menunjukkan peningkatan dari waktu ke waktu, maka investor akan tertarik untuk menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut, dengan demikian harga saham yang dimiliki oleh perusahaan akan semakin meningkat begitu pula dengan *return* saham.

Sejauh ini laporan arus kas dianggap informatif dan dapat memberikan informasi tentang arus kas historis suatu perusahaan sehingga pemakai laporan keuangan dapat mengetahui dan menilai dari mana dan digunakan untuk apa kas ataupun setara kas selama ini. Laporan arus kas dapat digunakan oleh pihak manajemen sebagai dasar dalam perencanaan dan peramalan kebutuhan kas di masa yang akan datang dari berbagai kemungkinan sumber-sumber yang ada. Laporan arus kas merupakan indikator keuangan yang baik karena laporan arus kas relatif lebih mudah diinterpretasikan dan relatif lebih sulit untuk dimanipulasi. Laporan arus kas umumnya digunakan para pemakai dalam mengevaluasi perubahan dalam aktiva bersih perusahaan, struktur keuangan dan kemampuan

untuk mempengaruhi jumlah serta waktu arus kas dalam adaptasi dengan perubahan keadaan dan peluang.

Sektor manufaktur merupakan sektor yang sangat penting dalam pertumbuhan ekonomi. Saat ini sektor manufaktur sangat berkembang dan maju dengan pesat. Hal ini dapat dilihat dari semakin meningkatnya kebutuhan masyarakat. Selain itu juga dapat dilihat dari banyaknya perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan uraian-uraian diatas maka diadakan penelitian dengan judul: “PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS DAN LABA BERSIH TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2007-2009”.

## **B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya tentang hubungan antara komponen arus kas, laba bersih dan *return* saham yang telah dilakukan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta menunjukkan bahwa terdapat dua pendapat yaitu : komponen arus kas dan laba bersih tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dan komponen arus kas dan laba bersih berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini ingin membuktikan apakah kandungan informasi komponen arus kas dan laba bersih mempunyai pengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **C. Ruang Lingkup**

Mengingat luasnya aspek pembahasan pada faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham, keterbatasan waktu dan kemampuan yang dimiliki, serta untuk menghindari tidak terarahnya penelitian, maka penelitian dilakukan hanya pada laporan arus kas dan laba rugi pada 35 buah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan data *return* saham berasal dari perhitungan harga saham untuk tahun 2007-2009.

### **D. Perumusan Masalah**

Rumusan masalah yang akan dibahas sebagai berikut :

- a. Apakah arus kas operasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- b. Apakah arus kas investasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- c. Apakah arus kas pendanaan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- d. Apakah laba bersih mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.
- e. Apakah arus kas operasi, laporan arus kas investasi, laporan arus kas pendanaan dan laba bersih secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.



## **E. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

### 1. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan perumusan masalah diatas maka penelitian ini bertujuan antara lain :

- a. Untuk mengetahui apakah arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan.
- b. Untuk mengetahui apakah arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan laba bersih secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan.

### 2. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini akan memberikan manfaat sebagai berikut :

#### a. Bagi Penulis

Menambah pengetahuan dan wawasan mengenai kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba bersih dikaitkan dengan *return* saham.

#### b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Sebagai bahan referensi bagi peneliti selanjutnya dimana sebagai dasar perluasan penelitian terutama yang berhubungan dengan kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba bersih dikaitkan dengan *return* saham.

#### c. Bagi Investor

Investor dapat menggunakan analisis arus kas dan laba bersih untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam menjalankan operasional

perusahaannya dan melihat kinerja perusahaan di bursa saham dalam rangka untuk membeli saham suatu emiten di lingkungan Bursa Efek Indonesia.

d. Bagi Perusahaan

Membantu perusahaan dalam meningkatkan daya tarik atas keuntungan (*return*) sahamnya dengan menyajikan informasi yang relevan, lengkap, akurat, tepat waktu bagi investor khususnya mengenai informasi yang terkandung dalam laporan arus kas dan laba bersih.

**F. Sistematika Pembahasan**

Untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh serta mempermudah pemahaman atas penelitian maka penelitian ini dapat dibagi menjadi lima bab dengan sistematika sebagai berikut :

**BAB I PENDAHULUAN**

Bab ini menguraikan latar belakang permasalahan, identifikasi masalah, ruang lingkup, perumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika pembahasan yang akan dilakukan dalam skripsi ini.

**BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN**

Bab ini menguraikan tinjauan pustaka yang menjelaskan laporan keuangan, laporan arus kas, laporan laba rugi, saham, hasil penelitian terdahulu dan kerangka pemikiran yang menjelaskan definisi variabel, identifikasi variabel, dan hipotesis.

### BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini akan membahas mengenai pemilihan objek penelitian, metode penarikan sampel, teknik pengumpulan data, teknik pengolahan data, serta teknik pengujian hipotesis.

### BAB IV HASIL PENELITIAN

Bab ini akan membahas mengenai gambaran umum unit observasi, serta analisis dan pembahasan yang terdiri dari deskripsi statistik, pengujian asumsi klasik, pengujian hipotesis dimana terdapat interpretasi model regresi, dan pengujian koefisien regresi.

### BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab terakhir ini memuat kesimpulan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya dan saran-saran sebagai pertimbangan bagi pihak yang berkepentingan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Bodie, Z., Kane, Alex and Marcus, Alan J. (2005). *Investments. Sixth Edition*. New York: McGraw-Hill Companies, Inc.
- Daniati, Ninna dan Suhairi. (2006). Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor, dan Size Perusahaan Terhadap Expected Return Saham. *Simposium Nasional Akuntansi IX (Padang) : K-AKPM 21*.
- Darius, Tagor Sidauruk. (2008). Pengaruh Laporan Arus Kas terhadap Harga Saham dan Retun Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Medan.
- Endang, Tjiptowati Irianti. (2008). Pengaruh Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas, dan Laba Akuntansi terhadap Harga dan Return Saham. Semarang.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2009). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : Salemba Empat
- Jogiyanto. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta : BPFY-Yogyakarta
- Jones, Charles P. (2007). *Investments Analysis and Management*. 10<sup>th</sup> ed. New York : John Wiley and Sons, Inc.
- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygandt dan Terry D. Warfield. (2007). *Intermediate Accounting*. 12<sup>th</sup> ed. New York: John Wiley and Sons, Inc.
- Priyatno, Duwi (2010). *Paham Analisa Statistik Data dengan SPSS*. Edisi Pertama. Yogyakarta: MediaKom
- Reeve, James M., Carl S. Warren dan Jonathan E. Duchac. (2009). *Principles of Accounting*. 23<sup>th</sup> ed. USA: Thomson South-Western
- Santoso, Singgih. (2010). *Statistik Parametrik*. Edisi Pertama. Jakarta : PT. Elex Media Komputindo
- Siamat, Dahlan. (2005). *Manajemen Lembaga Keuangan*. Edisi Kelima. Jakarta : Lembaga Penerbit FE Universitas Indonesia
- Skousen, K. Fred, Earl K. Stice, dan James D. Stice. (2007). *Intermediate Accounting*. 16<sup>th</sup> ed. Cincinnati, Ohio : South-Western College Publishing

Soesetio, Yuli. (2005). Analisis Tambahan Kandungan Informasi Laporan Arus Kas. *Jurnal Eksekutif* 2. (2). 144-152

Triyono dan Jogiyanto Hartono. (2000). Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga atau Return Saham. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia* 3. (1). hal. 56-68

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)