

**PENGARUH LABA BERSIH DAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM DI PERUSAHAAN LQ 45**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

AFINA DWI RAHMAWATI

NIM :2010310461

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2014

**PENGARUH LABA BERSIH DAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN*
SAHAM DI PERUSAHAAN LQ 45**

Diajukan oleh :

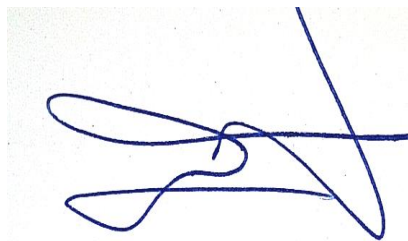
AFINA DWI RAHMAWATI

NIM : 2010310461

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 7 Februari 2014



Prof.Dr. R. Wilopo, Ak., CFE

SKRIPSI

PENGARUH LABA BERSIH DAN ARUS KAS TERHADAP *RETURN* SAHAM DI PERUSAHAAN LQ 45

Disusun oleh

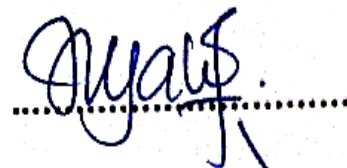
AFINA DWI RAHMAWATI

NIM : 2010310461

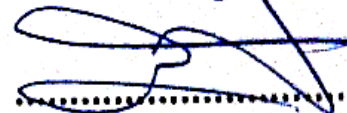
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 24 Februari 2014

Tim Penguji

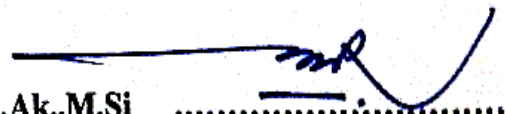
Ketua : Diah Pujiati, S.E., Ak., M.Si



Sekretaris : Prof.Dr.R. Wilopo, Ak., CFE



Anggota : Nurmala Ahmar, SE., Ak., M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Afina Dwi Rahmawati

Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 Juni 1992

N.I.M : 2010310461

Jurusan : Akuntansi

Program Pendidikan : Strata I

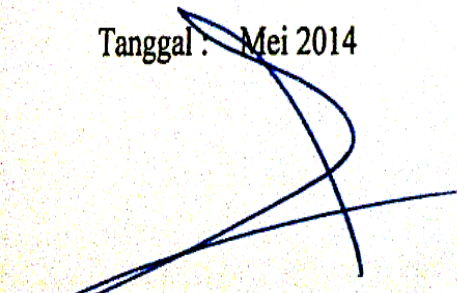
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan

Judul : **PENGARUH LABA BERSIH DAN ARUS KAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DI
PERUSAHAAN LQ 45**

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Akuntansi

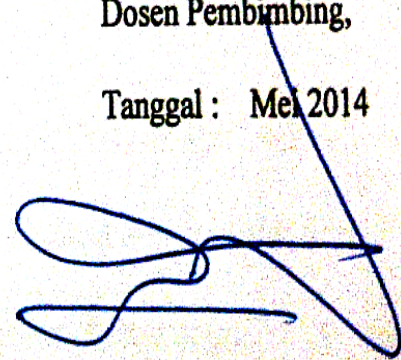
Tanggal : Mei 2014



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

Dosen Pembimbing,

Tanggal : Mei 2014



(Prof. Dr. R. Wilopo, Ak., CFE)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Tidak Ada yang Tidak Mungkin selama masih ada harapan, usaha, doa”
Alhamdulillahirobbilalamin. Ucapan syukur yang selalu saya ucapkan kepada Allah SWT dan Rasul-Nya yang telah memberikan kelancaran dalam penulisan skripsi dari awal hingga saya dinyatakan lulus. Tidak lupa saya juga berterima kasih pada pihak – pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan tugas akhir saya ini antara lain:

1. Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya;
2. Ayah dan Almarhumah Ibu yang selalu memberikan support dan segalaanya meskipun tidak sesuai dengan bidang mereka; khususnya Almarhumah ibu yang selalu memberi doa dan dukungan meskipun dalam keadaan sakit hingga akhirnya berpulang ke Rahmatullah dan tidak sempat menyaksikan anaknya menjadi wisuda. The special gift for you mom. You are my Super Mom dan untuk ayah “you are my super Dad”. ☺☺
3. My Big Family, My beloved old brother “Faris Suksek” dan my beloved young brother “ Fandi Ramboet”, My beloved Sister “Ririn Nduud” yang mau menghibur dan berusaha meringankan beban saya.
4. The Special One “Citro Hudoyo”. Terimakasih untuk supportnya, perhatiannya, dan hiburannya ketika rasa bosan dan malas mengerjakan skripsi itu datang. ☺
5. My beloved best friends “Endog Angoup”(mbak Mira Pimpim, Ellya Ellyud, Sefrinda, Niekzen Nezen, Qiqi Bundo, Ibam Pampam, Marsetyo Maarsu, Dian Kristigono, Gilang Rinaldy, Aris Agiis) terimakasih untuk semangatnya, motivasinya bahwa saya bisa menyelesaikan skripsi ini demi ibu. ☺ and My beloved best friends “Yunita Purwandini” dan Nancy Padako untuk semangat dan waktunya mendengarkan curhatan saya ☺
6. Dosen Pembimbing Prof. Wilopo yang sudah memberikan arahan, tambahan ilmu dan semangat kepada saya sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi dengan baik.
7. Para Tim penguji skripsi, Ibu Nurmala Akhmar dan Ibu Diah Pujiati untuk ilmu, kritikan dan terutama untuk kata “LULUS”, serta untuk Ibu Nurul Hasanah Uswatu Dewi untuk saran dan kritiknya ketika sidang proposal.
8. Teman-teman satu bimbingan Prof. Wilopo (Meita, Arofatur, Fanda, Dera, Ana, Dewi Aliffanti, Oki Candra, Sefrinda Ayu, mbak Novani, Ayub dan Mas Satrio). Hehehe akhirnya kitaa semua punya gelar Sarjana Ekonomi. Hehehe dan teman-teman STIE Perbanas, khususnya “Handoko” yang sudah mau membantu mengajarkan SPSS ☺

9. Buat notebook tercinta “The Blue ASUS” yang sudah banyak membantu dalam mengerjakan skripsi dan tugas – tugas kuliah lainnya nonstop sampai subuh.
10. Terakhir motorku tercinta, Mio Sport 2009 L 6642 VV. Yang selama 3,5 tahun ini selalu mengemani ke kampus hijau STIE PERBANAS ☺

KATA PENGANTAR

Segala puji sukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan rangkaian pengerjaan skripsi yang merupakan kewajiban bagi setiap mahasiswa dalam menyelesaikan program strata satu (S1) pada jurusan Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Perbanas Surabaya.

Skripsi yang berjudul “**PENGARUH LABA BERSIH DAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM DI PERUSAHAAN LQ 45**”. Disusun sebagai dokumentasi sekaligus merupakan penutup rangkaian pelaksanaan skripsi. Besar harapan saya bahwa skripsi ini nantinya dapat memberikan kontribusi tersendiri bagi ilmu pengetahuan dalam bidang akuntansi maupun manajemen. Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini dapat diselesaikan atas dukungan, saran, dan bantuan dari beberapa pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
2. Ibu Supriyati, SE. Ak, M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya
3. Prof.Dr.R.Wilopo,Ak.,CFE selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing serta memberi petunjuk penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Bapak/Ibu Dosen serta segenap karyawan STIE Perbanas Surabaya yang telah banyak membantu kelancaran dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan-kekurangan. Oleh sebab itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan.

Surabaya, 10 Mei 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika penulisan skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Laba Bersih	16
2.2.2 Laporan Arus Kas.....	16
2.2.3 <i>Return</i> Saham	20
2.2.4 Pengaruh Laba Bersih dan Arus Kas Terhadap <i>Return</i> Saham	22
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Batasan Penelitian	27
3.3 Identifikasi Variabel	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.4.1 <i>Return</i> Saham	29
3.4.2 Laba Bersih	30
3.4.3 Arus Kas	31
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	34
3.6.1 Jenis dan Sumber Data	34
3.6.2 Metode Pengumpulan Data	34
3.7 Teknik Analisis Data	34
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif	34
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	35
3.7.3 Uji Hipotesis	37

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS	
DATA	41
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	41
4.2 Analisis Data	43
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	43
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	59
4.2.4 Uji F.....	60
4.2.5 Uji t	61
4.3 Pembahasan	64
BAB V PENUTUP	72
5.1 Kesimpulan	72
5.2 Keterbatasan Penelitian	73
5.3 Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Formulasi Pemilihan Sampel	42
Tabel 4.2	Perusahaan Sampel	43
Tabel 4.3	Deskripsi perkembangan Return Saham	44
Tabel 4.4	Deskripsi Laba Bersih	47
Tabel 4.5	Deskripsi Arus Kas Operasi	49
Tabel 4.6	Deskripsi Arus Kas Investasi	51
Tabel 4.7	Deskripsi Arus Kas Pendanaan	53
Tabel 4.8	One – Sample Kolmogorov Smirnov	55
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Multikolinearitas	56
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Autokorelasi	57
Tabel 4.11	Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.12	Hasil Uji Regresi Linier	59
Tabel 4.13	Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.14	Hasil Uji t.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Pergerakan <i>Return</i> Saham Periode 2008 – 2012.....	45
Gambar 4.2	Grafik Pergerakan Laba Bersih Periode 2008-2012.....	47
Gambar 4.3	Grafik Pergerakan Arus Kas Operasi Periode 2008-2012.....	49
Gambar 4.4	Grafik Perkembangan Arus Kas Investasi Perusahaan Sampel Periode 2008 – 2012	51
Gambar 4.5	Grafik Perkembangan Arus Kas Pendanaan Periode 2008- 2012	53

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 :Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 :Data Perkembangan Return Saham Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 3 :Data Perkembangan Laba Bersih Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 4 :Data Perkembangan Arus Kas Operasi Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 5 :Data Perkembangan Arus Kas Investasi Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 6 :Data Perkembangan Arus Kas Pendanaan Tahun 2008-2012
- Lampiran 7 :Data Perhitungan Return Saham Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 8 :Data Perhitungan Laba Bersih Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 9 :Data Perhitungan Arus Kas Operasi Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 10 :Data Perhitungan Arus Kas Investasi Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 11 :Data Perhitungan Arus Kas Pendanaan Tahun 2008 – 2012
- Lampiran 12 :Data Input
- Lampiran 13 :Uji Deskriptif
- Lampiran 14 :Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 15 :Analisis Regresi Berganda Uji F dan Uji T

JADWAL KEGIATAN SKRIPSI

SURAT PERNYATAAN

DAFTAR PERBAIKAN PROPOSAL SKRIPSI

DAFTAR PERBAIKAN SKRIPSI

THE INFLUENCE OF NET INCOME AND CASH FLOW INFORMATION IN LQ45 COMPANY

ABSTRACT

This study to determine the the influence net income and cash flow on stock returns LQ45 companies. Data obtained from the income statement, cash flow statement and price stock LQ45 companies from 2008-2012. The population used as many as 18 company of the listed LQ45. The analysis tool used is descriptive test, classical assumption test, multiple linear regression, f test and t test. The results of this research is information net income and cash flows are represented with operating cash flow, cash flow investing and financing cash flows simultaneously no significant effect on stock returns, because the probability of > 0.05 . While that for the t test, Information gain partially significant effect on stock returns. Cash flow information is represented by the operating cash flow, cash flow investing and financing cash flows partially no significant effect on stock returns. Operating cash flow has a sig of $0.322 > 0.05$, cash flow investment has sig probability of $0.223 > 0.05$ and financing cash flows have sig probability of $0.809 > 0.05$. This study is expected to be as input and consideration for managers and investors. For managers to pay more attention to the performance of the company in order to produce a positive value for the company. While investors are expected to measure the performance of companies not only by profit but also in the form of cash that can be generated by the company.

Keywords : *net income, cash flow, stock return*