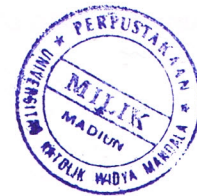


**PENGARUH LABA AKUNTANSI, TOTAL ARUS KAS, DAN
KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *MARKET VALUE* (HARGA DAN
RETURN SAHAM) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh derajat S-1



Nomor Induk	102 / Ak 0410
Tanggal Terima	23 Maret 2009
BELI	
MADIAN	
Periode	2009 / Apr / Set / p
Copy ke	
Sukses/ Gagal	23 Maret 2009

Diajukan oleh

Nama : **Andry Setiawan**
NIM : **52404001**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
JANUARI 2009**

Skripsi berjudul

PENGARUH LABA AKUNTANSI, TOTAL ARUS KAS, DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP *MARKET VALUE* (HARGA DAN *RETURN SAHAM*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

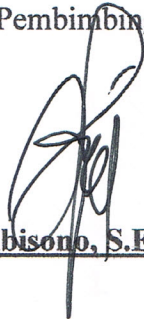
Andry Setiawan

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 15 Januari 2008

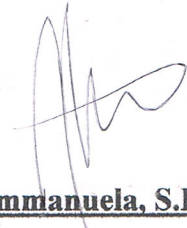
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

Pembimbing II



Intan Immanuel, S.E., M.SA.

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala

Madiun



Dwi Handayani, S.E., M.Si.

Skripsi berjudul

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, TOTAL ARUS KAS, DAN KOMPONEN
ARUS KAS TERHADAP *MARKET VALUE* (HARGA DAN *RETURN SAHAM*)
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Andry Setiawan

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi.
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi
Akuntansi.

Madiun, 15 Januari 2009

Tim Penguji Skripsi

1. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**
(Ketua)

()

2. **Sri Rustiyaningsih, S.E., M.Si., Ak.**
(Anggota)

()

3. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.**
(Anggota)

()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Yang bertandatangan di bawah ini saya, menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Laba Akuntansi, Total Arus Kas, dan Komponen Arus Kas Terhadap *Market Value* (Harga dan *Return Saham*) Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta”** adalah hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di perguruan tinggi manapun.

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Madiun, 15 Januari 2009



Andry Setiawan

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh laba akuntansi, total arus kas, dan komponen arus kas terhadap *market value* perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Laba akuntansi, total arus kas dan komponen-komponen arus kas sebagai ukuran kinerja harus mampu secara baik menggambarkan kondisi ekonomi suatu perusahaan serta menyediakan suatu pedoman bagi peramalan aliran kas di masa datang dari suatu saham yang biasa diukur dengan menggunakan *market value* (harga dan *return* saham). Kedua model penilaian tersebut (harga dan *return* saham) mempunyai pondasi teoritis yang sama, tetapi hasil yang diperoleh dengan penggunaan kedua model ini kadang-kadang tidak konsisten.

Penelitian ini berbentuk riset dengan menggunakan data sekunder. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *stratified random sampling* dan memperoleh 66 perusahaan sebagai sampel yang menerbitkan laporan keuangan secara berkala tahun 2004-2007. Teknik analisis yang dilakukan adalah uji asumsi klasik (uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, dan uji multikolenieritas) dan uji hipotesis yang dilakukan adalah analisis regresi berganda dengan tingkat signifikansi 5%.

Berdasarkan uji F penelitian ini, pada model harga menunjukkan bahwa laba akuntansi dan total aliran kas secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham, kemudian komponen arus kas (arus kas investasi, pendanaan, dan operasi) secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan pada model *return*, laba akuntansi dan total arus kas secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham, kemudian komponen arus kas (arus kas investasi, pendanaan, dan operasi) secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan uji t pada model harga, menunjukkan bahwa laba akuntansi dan arus kas operasi memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan total arus kas, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap harga saham. Pada model *return*, menunjukkan bahwa laba akuntansi, total arus kas, dan komponen arus kas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Laba akuntansi, total arus kas, komponen arus kas, harga dan *return* saham.

KATA PENGANTAR

Salam Sejahtera,

Puji syukur atas kasih Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai dan memberikan kemampuan kepada saya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, Total Arus Kas, dan Komponen Arus Kas Terhadap *Market Value* (Harga dan *Return Saham*)” dapat terselesaikan dengan baik.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Penulisan skripsi ini tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya bantuan daari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati saya sampaikan kerendahan hati yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Sri Rustiyarningsih, S.E., M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan sekaligus Wali Studi yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., selaku dosen pembimbing I yang bersedia memberikan bimbingan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Intan Immanuela, S.E., M.SA., selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Mbak Lusi selaku staf jurusan akuntansi yang telah membantu saya mengurus dokumen-dokumen penting yang saya butuhkan.
6. Papa, Mama, Fendy, dan Fera. *"You're number one motivator in my live, you're everything for me, i belong to you all!!"*
7. Tante Linda dan keluarga, trimakasih atas semua bantuannya, maaf selama ini sudah merepotkan!! *"Yunita, you are one love in my life, i love u muach..."*
8. Buat teman-teman Akuntansi angkatan 2004-2005 yang terlalu banyak kalau disebutkan satu-satu, he.. he.. Trimakasih buat persahabatannya selama ini.
9. Buat semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-satu. Terima kasih atas segala dukungannya.

Semoga Tuhan membalas semua kebaikan pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis meyakini bahwa penyusunan skripsi ini masih mempunyai keterbatasan dan kekurangan, maka penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca demi manfaat yang berguna. Terima Kasih dan Salam Sejahtera.

Madiun, 15 Januari 2009

Andry Setiawan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Telaah Teori	8
1. Pasar Modal	8
2. Efisiensi Pasar Modal	9
3. Laba Akuntansi	12
4. Laporan Arus Kas	16
5. Saham	21
6. <i>Market Value</i>	27
B. Penelitian Terdahulu	28
C. Kerangka Penelitian Teoritis	31
D. Hipotesis Penelitian	32
BAB III. METODE PENELITIAN	34
A. Desain Penelitian	34
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	34
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	35
1. Identifikasi variabel	35
2. Definisi Operasional Variabel	36
D. Lokasi dan Waktu Penelitian	38
E. Jenis, Sumber Data, dan Prosedur Pengumpulan Data	38
F. Teknik Analisis	38
1. Uji Asumsi Klasik	39
2. Uji Hipotesis	42

BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	45
A. Data Penelitian	45
B. Hasil Penelitian	46
1. Uji Asumsi Klasik	46
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Multikolenieritas	54
c. Uji Autokorelasi	54
d. Uji Heteroskedastisitas	57
2. Hasil Pengujian Hipótesis	60
a. Persamaan Regresi dan <i>Adjusted R Square</i>	60
b. Uji Statistik Simultan	65
c. Uji Statistik Individual	67
C. Pembahasan	72
 BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	 81
A. Simpulan	81
B. Keterbatasan	84
C. Saran	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Populasi Penelitian	45
Tabel 4.2	Tabel Populasi Penelitian Berdasarkan Sektor Usaha	45
Tabel 4.3	Tabel Sampel Perusahaan	46
Tabel 4.4	Tabel Pengujian Multikolenieritas	54
Tabel 4.5	Tabel Pengujian Autokorelasi	55
Tabel 4.6	Tabel Uji Statistik Simultan Model I	65
Tabel 4.7	Tabel Uji Statistik Simultan Model II	66
Tabel 4.8	Tabel Uji Statistik Simultan Model III	66
Tabel 4.9	Tabel Uji Statistik Simultan Model IV	67
Tabel 4.10	Tabel Uji Statistik Individual Model I	68
Tabel 4.11	Tabel Uji Statistik Individual Model II	69
Tabel 4.12	Tabel Uji Statistik Individual Model III	70
Tabel 4.13	Tabel Uji Statistik Individual Model IV	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 1 Sebelum LN	48
Gambar 4.2	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 2 Sebelum LN	48
Gambar 4.3	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 3 Sebelum LN	49
Gambar 4.4	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 4 Sebelum LN	49
Gambar 4.5	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 1 Setelah LN	50
Gambar 4.6	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 1 Setelah LN	50
Gambar 4.7	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 1 Setelah LN	51
Gambar 4.8	Grafik Normal P-P Plot Model Regresi 1 Setelah LN	51
Gambar 4.9	Grafik Normal P-P Plot Setelah Membuang Outlier	52
Gambar 4.10	Grafik Normal P-P Plot Setelah Membuang Outlier	52
Gambar 4.11	Grafik Normal P-P Plot Setelah Membuang Outlier	53
Gambar 4.12	Grafik Normal P-P Plot Setelah Membuang Outlier	53
Gambar 4.13	Grafik Scaterplot Model Regresi 1	58
Gambar 4.14	Grafik Scaterplot Model Regresi 2	58
Gambar 4.15	Grafik Scaterplot Model Regresi 3	59
Gambar 4.16	Grafik Scaterplot Model Regresi 4	59

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Nama Sampel Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 2 Daftar Tanggal Penerbitan Laporan Keuangan Perusahaan Periode 2004-2007
- Lampiran 3 Data Rata-rata Harga Saham Harian
- Lampiran 4 Data Rata-rata *Return* Saham
- Lampiran 5 Data Laba Akuntansi Periode Tahun 2004-2005
- Lampiran 6 Data Harga Saham H+0 sampai H+5 Setelah Penerbitan LK Periode 2006-2007
- Lampiran 7 Data Harga Saham H+0 sampai H+5 Setelah Penerbitan LK Periode 2004-2005
- Lampiran 8 Data Total Arus Kas dan Komponen Arus Kas Periode 2004
- Lampiran 9 Data Total Arus Kas dan Komponen Arus Kas Periode 2005
- Lampiran 10 Data Total Arus Kas dan Komponen Arus Kas Periode 2006
- Lampiran 11 Data Total Arus Kas dan Komponen Arus Kas Periode 2007
- Lampiran 12 Hasil Uji Regresi Model 1
- Lampiran 13 Hasil Uji Regresi Model 2
- Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Model 3
- Lampiran 15 Hasil Uji Regresi Model 4