

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, DAN TOTAL ARUS
KAS TERHADAP *RETURN* DAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Nomor Induk	106 / AK 0416
Tanggal Terbit	10 JUL 2009
No. Seri Buku	2009 / AK / Jun / p
Copy ke	
Selesai/oleh	10 JUL 2009

Diajukan oleh

Nama : Yunita

NIM : 52404025

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

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, DAN TOTAL ARUS
KAS TERHADAP *RETURN* DAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh derajat S-1



Diajukan oleh

Nama : Yunita
NIM : 52404025

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

Skripsi berjudul

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, DAN TOTAL ARUS KAS
TERHADAP *RETURN* DAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

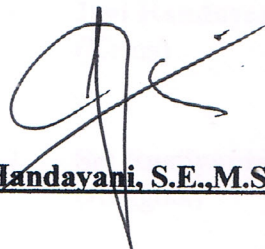
Yunita

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 April 2009

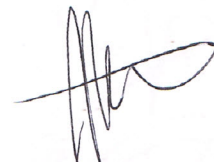
Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



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

Pembimbing II



Intan Immanuela, 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, NILAI BUKU, DAN TOTAL ARUS KAS
TERHADAP *RETURN* DAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

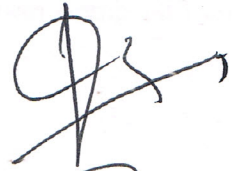
Yunita

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 Maret 2009

Tim Penguji Skripsi

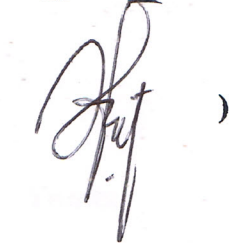
1. **Dwi Handayani, S.E., M.Si.**
(Ketua)

()

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, Nilai Buku, dan Total Arus Kas Terhadap *Return* dan Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta ”** adalah hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk 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 April 2009

Yunita

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh laba akuntansi, nilai buku, dan total arus kas terhadap return dan harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Laba akuntansi dan total 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). Selain itu investor juga menggunakan nilai buku sebelum memutuskan membeli atau menjual saham, karena nilai buku menunjukkan aktiva bersih yang dimiliki oleh pemegang saham dalam suatu perusahaan. 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 67 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, nilai buku, dan total aliran kas secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan pada model *return*, laba akuntansi, nilai buku, dan total arus kas secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Berdasarkan uji t pada model harga, menunjukkan bahwa laba akuntansi dan nilai buku memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan total arus kas mempunyai hubungan positif namun tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Pada model *return*, menunjukkan bahwa laba akuntansi, nilai buku, dan total arus kas tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Laba akuntansi, nilai buku, total arus kas, *return* dan harga 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, Nilai Buku, dan Total Arus Kas Terhadap *Return* dan Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta” 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 dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati saya mengucapkan terima kasih 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 dosen pembimbing I yang telah bersedia membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak., selaku Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.
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. Mama dan saudara-saudaraku, terima kasih atas doa, semangat, dukungan, dan materialnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar.
7. Andry Setiawan terimakasih atas semua bantuan dan perhatiannya maaf selama ini sudah merepotkan!!
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 menyadari 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 April 2009

Yunita

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	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	5
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Telaah Teori	7
1. Pasar Modal	7
2. Efisiensi Pasar Modal	8
3. Laba Akuntansi	11
4. Nilai Buku	15
5. Laporan Arus Kas	16
6. Saham	22
7. Return dan Harga Saham	28
B. Penelitian Terdahulu	29
C. Kerangka Penelitian Teoritis	31
D. Hipotesis Penelitian	31
BAB III. METODE PENELITIAN	32
A. Desain Penelitian	32
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	32
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	33
1. Identifikasi variabel	33
2. Definisi Operasional Variabel	34
D. Waktu Penelitian	36
E. Jenis, Sumber Data, dan Prosedur Pengumpulan Data	36
F. Teknik Analisis	37
1. Uji Normalitas dan Uji Asumsi Klasik	37
2. Uji Hipotesis	40

BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
A. Data Penelitian	44
B. Hasil Penelitian	46
1. Uji Asumsi Klasik	46
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Multikolenieritas	47
c. Uji Autokorelasi	48
d. Uji Heteroskedastisitas	49
2. Hasil Pengujian Hipótesis	51
a. Persamaan Regresi dan <i>Adjusted R Square</i>	51
b. Uji Statistik Simultan	54
c. Uji Statistik Individual	55
C. Pembahasan	58
 BAB V. SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	 63
A. Simpulan	63
B. Keterbatasan	64
C. Saran	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Tabel Populasi Penelitian	44
Tabel 4.2	Tabel Populasi Penelitian Berdasarkan Sektor Usaha	44
Tabel 4.3	Tabel Sampel Perusahaan	45
Tabel 4.4	Tabel Pengujian Normalitas	47
Tabel 4.5	Tabel Pengujian Multikolenieritas	48
Tabel 4.6	Tabel Pengujian Autokorelasi	48
Tabel 4.7	Tabel Uji Hipotesis Model I	51
Tabel 4.8	Tabel Uji Hipotesis Model II	53
Tabel 4.9	Tabel Uji Statistik Simultan Model I	54
Tabel 4.10	Tabel Uji Statistik Simultan Model II	55
Tabel 4.11	Tabel Uji Statistik Individual Model I	56
Tabel 4.12	Tabel Uji Statistik Individual Model II	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1	Grafik Scatterplot Model Regresi 1	50
Gambar 4.2	Grafik Scatterplot Model Regresi 2	50

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Nama Sampel Perusahaan dan Tanggal Penerbitan Laporan Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 2 Data Total Ekuitas Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 3 Data Jumlah Lembar Saham Beredar Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 4 Data Nilai Buku Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 5 Data Total Arus Kas Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 6 Data Laba Akuntansi Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ Periode 2004-2007
- Lampiran 7 Data Harga Saham Setelah Penerbitan LK Periode 2004-2005
- Lampiran 8 Data Harga Saham Setelah Penerbitan LK Periode 2006-2007
- Lampiran 9 Data Rata- rata Harga Saham Periode 2004-2007
- Lampiran 10 Data *Return* Saham Setelah Penerbitan LK Periode 2004-2005
- Lampiran 11 Data *Return* Saham Setelah Penerbitan LK Periode 2006-2007
- Lampiran 12 Data Rata-rata Return Saham Periode 2004-2007
- Lampiran 13 Hasil Uji Regresi Model 1
- Lampiran 14 Hasil Uji Regresi Model 2
- Lampiran 15 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov Smirnov