

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN
LAPORAN ARUS KAS, LABA KOTOR, DAN *SIZE* PERUSAHAAN
TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI



Nomor tulis	123 / AK 092
Tanggal Terima	2 Februari 2010
BEI MADJAN	
No. Re- Buku	2009 / Ak / sm / p
Copy ke	
Selasa/ oleh	2 Februari 2010

Diajukan oleh:

Nama : Yuliani Sundari
NIM : 52405023

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

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN
LAPORAN ARUS KAS, LABA KOTOR, DAN *SIZE* PERUSAHAAN
TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh derajat S-1



Diajukan oleh:

Nama : Yuliani Sundari
NIM : 52405023

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

Skripsi berjudul

PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA KOTOR, DAN *SIZE* PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN SAHAM*
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Yuliani Sundari

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, Desember 2009

disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



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

Pembimbing II



Theresia Purbandari, SE.

Mengetahui



Dekan
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun

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



Ketua Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun

Dwi Handayani, S.E., MSi

Skripsi berjudul

PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA KOTOR, DAN *SIZE* PERUSAHAAN TERHADAP *EXPECTED RETURN* SAHAM
(Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Yuliani Sundari

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat untuk

Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Madiun, Desember 2009

Tim Penguji Skripsi

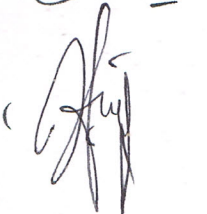
1. Dwi Handayani, S.E., M.Si.
Ketua

()

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

()

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

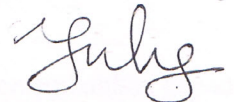
()

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal, dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, Desember 2009



Yuliani Sundari

MOTTO

“Jadikan suatu kegagalan sebagai kunci hidup menuju suatu keberhasilan yang akan membuat kita lebih kuat dalam menghadapi ujian kehidupan di masa depan”.

Penulis persembahkan kepada:

1. Almamaterku
2. Keluargaku

ABSTRAKSI

Dalam menanamkan dananya melalui pasar modal, investor menginginkan jaminan keamanan investasi yang didapat melalui informasi-informasi yang diungkap perusahaan secara jelas, tepat waktu dan wajar. Laporan keuangan mempunyai kandungan informasi bila menyebabkan investor melakukan pembelian atau penjualan saham. Parameter kinerja yang mendapat perhatian investor pada laporan keuangan adalah laba, arus kas dan total aktiva.

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris bahwa kandungan informasi komponen laporan arus kas (arus kas operasi, investasi, pendanaan), laba kotor, dan *size* perusahaan berpengaruh terhadap *expected return* saham. Arus kas dari aktivitas operasi, pendanaan dan investasi diukur dari total arus kas aktivitas operasi, pendanaan dan investasi yang terdapat di dalam laporan arus kas perusahaan. Laba kotor diukur dari total laba kotor dalam laporan laba rugi perusahaan. *Size* perusahaan diukur dari total aktiva perusahaan yang terdapat di dalam neraca perusahaan. *Expected return* saham diukur dengan menggunakan rumus persamaan $E(R_{it}) = R_f + \beta_i [E(R_m) - R_f]$.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan khususnya laporan arus kas, neraca dan laporan laba rugi perusahaan di sektor industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2002 sampai tahun 2008. Teknik analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah dengan menggunakan analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan analisis regresi linear berganda, hasil penelitian menunjukkan kandungan informasi komponen laporan arus kas (arus kas operasi, investasi, pendanaan), dan *size* perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *expected return* saham. Sedangkan laba kotor tidak diikutsertakan karena telah terjadi multikolinieritas.

Kata kunci: Laporan Arus Kas, Laba Kotor, *Size* Perusahaan, *Expected Return* Saham.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Terimakasih kepada Allah SWT yang telah memberikan kelancaran dan kemudahan sehingga saya sebagai penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI)”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari hambatan, namun berkat bimbingan, arahan bantuan dan semangat dari berbagai pihak maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penulis dengan segala kerendahan hati ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun dan selaku pembimbing I.
2. Ibu Dwi Handayani, S.E., MSi., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun.
3. Ibu Theresia Purbandari, S.E., selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak/Ibu yang bertugas di perpustakaan Universitas Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman buku literatur.

5. Bapak dan Ibuku yang telah bekerja keras demi membiayai kuliah dan tak pernah putus mendoakan dan memberikan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Yangti dan Yangkung yang selalu memberikan dukungan dan doa. Matur Sembah Nuwun.
7. Buat Mas Yoyok, terimakasih telah membantu mengolah data dan membaca output SPSS.
8. Buat para dosen yang telah memberikan mata kuliah, terimakasih atas ajarannya.
9. Buat Mbak Nia Theneea dan Yaya Cahayani yang selalu memberikan dukungan dan motivasi, thank you soo much.....n I lope u all.
10. Buat Riyanti Nduz, Brother Adiek, Eka Susani, Adi Hoho, Andriana Ucup, Unyil, Neneng, D35T4, Noviani, Kak Onye dan semua teman-teman Akuntansi angkatan 2005 yang telah memberikan warna dalam hidupku, thank you soo much for all.
11. Buat Bagus Dwi Cahyono terimakasih telah memberikan pelajaran berharga dalam hidupku.
12. Buat Army Sancoyo Kuntoro yang telah memberikan warna baru dalam hidupku, thank you soo much by.
13. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terimakasih atas dukungan yang telah diberikan.


Semoga Tuhan membalas kebaikan pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan dan kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga penulis

mengharapkan kritik dan saran pembaca demi manfaat yang lebih baik bagi kita bersama.

Terimakasih. Semoga Allah meridhoi.

Wassalamualakum Wr. Wb.

Madiun, Desember 2009



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	I
HALAMAN PENGESAHAN.....	li
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	Iv
HALAMAN MOTTO/PERSEMBAHAN.....	V
ABSTRAKSI.....	Vi
KATA PENGANTAR.....	Vii
DAFTAR ISI.....	X
DAFTAR TABEL.....	Xii
DAFTAR GAMBAR.....	Xiii
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. Investasi.....	10
3. Laporan Keuangan.....	11
4. Saham.....	12
5. Laba Akuntansi.....	13
6. Arus Kas.....	16
7. Size Perusahaan.....	19
8. Return Saham.....	19
B. Pengembangan Hipotesis.....	21
C. Kerangka Konseptual/Model Penelitian.....	26

BAB III METODE PENELITIAN.....	27
A. Desain Penelitian.....	27
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	27
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	29
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	33
E. Data dan Prosedur Pengumpulan Data.....	33
F. Teknik Analisis.....	34
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	40
A. Data Penelitian.....	40
1. Data Penelitian.....	40
2. Statistik Deskriptif.....	41
3. Pengujian Kualitas Data.....	42
B. Hasil Penelitian.....	47
C. Pembahasan.....	50
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	56
A. Simpulan.....	56
B. Keterbatasan.....	56
B. Saran.....	57
DAFTAR PUSTAKA	
DAFTAR LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.2	Daftar Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI Periode 2002-2008.....	41
Tabel 4.3	Hasil Analisis Statistik Deskriptif dari Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	41
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas.....	44
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinieritas Setelah Variabel Laba Dikeluarkan.....	45
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.7	Hasil Uji Statistik F.....	50

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1	Kerangka Konseptual/Model Penelitian.....	26
GAMBAR 4.1	Hasil Uji Normalitas	43
GAMBAR 4.2	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	46