

## **ABSTRACT**

*This research is conducted to know the Influence of Cash Flow Statement and Earnings Per Share to Share Return simultaneously and partially. The research method which used is descriptive and verificative methods wish survey approach. The population is the Insurance and Bank company which listed in Indonesian Stock Exchange for period 2010-2011. Statistic test which used in this research is multiple regression, which simultaneously influence was tasted by using F test and partially influence were tasted by using t test.*

*The research with 5% significant level gave result that cash flow statement and Earnings Per Share did not influence to alteration of share return. Partial research with 5 % significant level gave result that cash flow statement did not have influence to share return and earnings per share did not have influence to share return.*

*Keywords : Cash Flow Statement, Earnings Per Share, Share Return.*

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh komponen laporan arus kas dan *earnings per share* terhadap *return* saham secara simultan maupun secara parsial. Metode penelitian yang dilakukan adalah metode deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan survey. Populasinya adalah emiten yang termasuk ke dalam perusahaan Asuransi dan Perbankan yang terdaftar di BEI dan tahun diteliti adalah 2010-2011. Pengujian statistik menggunakan analisis regresi linier berganda, dimana pengaruh simultan diuji dengan menggunakan uji F dan pengaruh parsial diuji dengan menggunakan uji t.

Hasil penelitian dengan tingkat signifikansi 0,05 membuktikan bahwa komponen arus kas dan *Earnings Per Share* secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham. Penelitian secara parsial dengan tingkat signifikansi 0,05 membuktikan bahwa komponen arus kas tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat pengembalian saham dan *Earnings Per Share* tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat pengembalian saham.

Kata-kata kunci : Laporan Arus Kas, *Earnings Per Share*, *Return* Saham.

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 LatarBelakangPenelitian .....	1
1.2 IdentifikasiMasalah .....	6
1.3 TujuanPenelitian.....	7
1.4 KegunaanPenelitian.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	9
2.1 KajianPustaka .....	9
2.1.1 PengertianPasar Modal .....	9
2.1.2 FungsidanManfaatPasar Modal .....	11
2.1.3 HipotesisPasarEfisien ( <i>Efficient Market Hypotesis</i> ).....	11

2.1.4	Investasi .....	15
2.1.5	Risiko .....	16
2.1.6	Laporan Keuangan .....	18
2.1.6.1	Fungsi dan Tujuan Laporan Keuangan .....	19
2.1.6.2	Keterbatasan Laporan Keuangan .....	20
2.1.6.3	Analisis Laporan Keuangan .....	21
2.1.6.3.1	Teknik Analisis Laporan Keuangan .....	22
2.1.7	Analisis Rasio Keuangan .....	23
2.1.8	Laporan Arus Kas .....	26
2.1.8.1	Pengertian dan Tujuan Arus Kas .....	26
2.1.8.2	Keterbatasan Laporan Arus Kas .....	30
2.1.9	Saham .....	30
2.1.9.1	Jenis-jenis Saham .....	32
2.1.9.2	Nilai Saham .....	36
2.1.9.3	Analisis Terhadap Harga Saham .....	37
2.1.9.3.1	Analisis Fundamental .....	37
2.1.9.3.2	Analisis Teknikal .....	39
2.1.10	<i>Return</i> Saham .....	40
2.1.11	Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham .....	43
2.1.11.1	Pengaruh Komponen Laporan Arus Kas terhadap <i>Return</i> Saham .....	43
2.1.11.2	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return</i> Saham .....	45

2.2 Kerangka Pemikiran.....	46
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	50
<b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....</b>	<b>51</b>
3.1 Objek Penelitian.....	51
3.2 Metode Penelitian .....	51
3.2.1 Variabel Penelitian.....	52
3.2.2 Definisi Operasionalisasi Variabel .....	52
3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	55
3.2.3.1 Populasi Penelitian .....	55
3.2.3.2 Sampel Penelitian .....	55
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	55
3.2.5 Jenis dan Sumber Data.....	56
3.2.6 Rancangan Pengolahan Data .....	57
3.2.7 Alat Analisis .....	57
3.2.8 Penetapan Hipotesis.....	58
3.2.9 Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik .....	59
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>66</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	66
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan .....	67
4.1.1.1 PT Asuransi Dayin Mitra, Tbk.....	67
4.1.1.2 PT Bank Ekonomi Rahardja, Tbk .....	68
4.1.1.3 PT Bank Negara Indonesia (Persero), Tbk.....	69
4.1.1.4 PT Bank Tabungan Negara, (Persero) Tbk. ....	70

4.1.1.5	PT Bank Danamon Indonesia, Tbk. ....	71
4.1.1.6	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten, Tbk .....	72
4.1.1.7	PT Bank Mandiri (Persero), Tbk .....	74
4.1.1.8	PT Bank Niaga (Persero), Tbk .....	76
4.1.1.9	PT Bank International Indonesia, Tbk .....	77
4.1.1.10	PT Bank Permata, Tbk. ....	78
4.1.1.11	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional, Tbk.....	78
4.1.1.12	PT Lippo General Insurance, Tbk. ....	79
4.1.1.13	PT Bank Mega, Tbk .....	81
4.1.1.14	PT Bank OCBC NISP, Tbk.....	82
4.1.1.15	PT Panin Financial, Tbk.....	82
4.1.2	Perhitungan Arus Kas Operasi.....	83
4.1.3	Perhitungan Arus Kas Investasi .....	84
4.1.4	Perhitungan Arus Kas Pendanaan.....	86
4.1.5	Perhitungan <i>Earnings Per Share</i> (EPS).....	87
4.1.6	Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	88
4.1.7	Pengujian Asumsi Analisis Regresi .....	89
4.1.7.1	Pengujian Multikolinieritas .....	89
4.1.7.2	Pengujian Homogenitas.....	90
4.1.7.3	Pengujian Normalitas .....	92
4.2	Pembahasan.....	93
4.2.1	Hubungan Komponen Laporan Arus Kas dan <i>Earnings Per Share</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	93

4.2.2 KontribusiKomponenLaporanArusKasdan <i>Earnings Per Share</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	95
4.2.3 PengaruhKomponenLaporanArusKasdan <i>Earnings Per Share</i> dengan <i>Return Saham</i> .....	96
4.2.4 PengujianHipotesis .....	97
4.2.4.1 PengujianSecaraSimultan .....	97
4.2.4.2 PengujianSecaraParsial .....	98
4.2.5 PengaruhKomponenLaporanArusKasdan <i>Earnings Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i> Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	100
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	 104
5.1 Simpulan .....	104
5.2 Saran .....	105
 DAFTAR PUSTAKA .....	 107
RIWAYAT HIDUP ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ) .....	110

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Tingkatan Kumulatif Dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien ..... 15
Gambar 2	Kerangka Pemikiran ..... 50



## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel I	Operasionalisasi Variabel .....	54
Tabel II	Daerah Keputusan Tes Durbin Watson .....	62
Tabel III	Pedoman untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	65
Tabel IV	Ringkasan Arus Kas Operasi Perusahaan Asuransidan Perbankan Tahun 2010 s.d 2011 .....	84
Tabel V	Ringkasan Arus Kas Investasi Perusahaan Asuransidan Perbankan Tahun 2010 s.d. 2011 .....	85
Tabel VI	Ringkasan Arus Kas Pendanaan Perusahaan Asuransidan Perbankan Tahun 2010 s.d. 2011 .....	86
Tabel VII	Ringkasan EPS Perusahaan Asuransidan Perbankan Tahun 2010 s.d. 2011 .....	87
Tabel VIII	Ringkasan Harga Saham Perusahaan Asuransidan Perbankan Tahun 2010 s.d. 2011 .....	88
Tabel IX	Matrik Korelasi Antar Variabel Bebas Pada Model Penelitian .....	90
Tabel X	<i>Test Of Homogenic of Variance</i> .....	91
Tabel XI	<i>Test Of Normality</i> .....	92
Tabel XII	Korelasi Antara Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan EPS Terhadap <i>Return Saham</i> .....	93
Tabel XIII	Koefisien Regresi Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan EPS Terhadap <i>Return Saham</i> .....	95
Tabel XIV	Koefisien Determinasi .....	96

Tabel XV	PengujianSecaraSimultanKomponenArusKasdan EPS TerhadapReturnSaham.....	97
Tabel XVI	HasilUji-t VariabelkomponenArusKasdan EPS Terhadap ReturnSaham.....	99