

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 textile company which listed in Indonesian Stock Exchange for period 2009-2011. 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 results prove that the components of cash flow and Earnings Per Share simultaneously has significant influence but not on share returns. Operating cash flow (AKO) partially have a significant impact on share returns, while investing cash flows (AKI), financing cash flow (AKP), and Earnings Per Share (EPS) has have an influence but not significant effect on share returns.

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 Tekstil yang terdaftar di BEI dan tahun diteliti adalah 2009-2011. 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 membuktikan bahwa komponen arus kas dan *Earnings Per Share* secara simultan memiliki pengaruh namun tidak signifikan terhadap tingkat pengembalian saham. Arus kas operasi(AKO) secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap tingkat pengembalian saham, sedangkan arus kas investasi(AKI), arus kas pendanaan(AKP), dan *Earnings Per Share*(EPS) memiliki pengaruh namun tidak signifikan 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 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	7
2.1 Kajian Pustaka	7
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.1.2 Fungsi dan Manfaat Pasar Modal	9
2.1.3 Investasi	10

2.1.4 Tipe-tipe Investasi.....	11
2.1.5 Risiko	12
2.1.6 Laporan Keuangan	13
2.1.6.1 Fungsi dan Tujuan Laporan Keuangan	15
2.1.6.2 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	16
2.1.6.3 Bentuk Laporan Keuangan	18
2.1.6.4 Analisis Laporan Keuangan	18
2.1.7 Analisis Rasio Keuangan	20
2.1.8 Laporan Arus Kas	22
2.1.8.1 Pengertian dan Tujuan Arus Kas.....	22
2.1.8.2 Keterbatasan Laporan Arus Kas.....	27
2.1.9 Saham.....	27
2.1.9.1 Jenis-jenis Saham	29
2.1.9.2 Nilai Saham	33
2.1.9.3 Analisis Terhadap Harga Saham	34
2.1.9.3.1 Analisis Fundamental.....	34
2.1.9.3.2 Analisis Teknikal.....	36
2.1.10 <i>Return</i> Saham.....	36
2.1.11 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	40
2.1.11.1 Pengaruh Komponen Laporan Arus Kasterhadap <i>Return</i> Saham.....	40
2.1.11.2 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return</i> Saham.....	42

2.2 Kerangka Pemikiran.....	43
2.3 Pengembangan Hipotesis	46
 BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	47
3.1 Objek Penelitian.....	47
3.2 Metode Penelitian	47
3.2.1 Variabel Penelitian.....	48
3.2.2 Definisi Operasionalisasi Variabel	48
3.2.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
3.2.3.1 Populasi Penelitian	52
3.2.3.2 Sampel Penelitian.....	52
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.2.5 Jenis dan Sumber Data.....	53
3.2.6 Rancangan Pengolahan Data	54
3.2.7 Alat Analisis	55
3.2.8 Penetapan Hipotesis.....	55
3.2.9 Pemilihan Tes Statistik dan Pengujian Hasil Statistik.....	57
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	64
4.1 Hasil Penelitian	64
4.1.1 Profil dan Sejarah Perusahaan	65
4.1.1.1 PT Argo Pantes Tbk.	65
4.1.1.2 PT Century Textile Industry (CENTEX) Tbk.....	66
4.1.1.3 PT Eratex Djaja Tbk.....	66
4.1.1.4 PT Pania Indosyntec Tbk.	67

4.1.1.5 PT Panasia Filament Inti Tbk.....	68
4.1.1.6 PT Sunson Textile Manufacture Tbk.....	69
4.1.1.7 PT Unitex Tbk.....	70
4.1.1.8 PT Ever Shine Textile Industry Tbk.....	70
4.1.1.9 PT Indorama Syntetics Tbk.....	71
4.1.1.10 PT Nusantara Inti Corpora Tbk.....	71
4.1.1.11 PT Apac Citra Centertex Tbk.....	72
4.1.1.12 PT Pan Brothers Tex Tbk.....	73
4.1.1.13 PT Ricky Putra Globalindo Tbk.....	73
4.1.1.14 PT Roda Vivatex Tbk.....	74
4.1.1.15 PT TIFICO Tbk.....	74
4.1.2 Analisis Deskriptif	75
4.2 Analisis Regresi AKO (X_1), AKI (X_2), AKP (X_3) dan EPS (X_4) terhadap Tingkat Pengembalian Saham (Y).....	81
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	83
4.2.1.1 Uji Normalitas	83
4.2.1.2 Uji Multikolinieritas	84
4.2.1.3 Uji Autokorelasi	85
4.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	85
4.2.2 Persamaan Regresi Linier Berganda	90
4.2.3 Pengujian Hipotesis Simultan (Uji F).....	91
4.2.4 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t)	92
4.2.5 Analisis Koefisien Determinasi	94
4.2.6 Pengujian Hipotesis.....	96

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	97
5.1 Simpulan	97
5.2 Saran	98
DAFTAR PUSTAKA	100
RIWAYAT HIDUP (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	103
LAMPIRAN.....	104

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	46
Gambar 4.1 Hasil Uji Autokorelasi.....	86
Gambar 4.2 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) variabel AKO (X_1).....	92
Gambar 4.3 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) variabel AKI (X_2).....	93
Gambar 4.4 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) variabel AKP (X_3).....	94
Gambar 4.5 Pengujian Hipotesis Parsial (Uji t) variabel EPS (X_4).....	95

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Operasional Variabel	50
Tabel 3.2 Daerah Keputusan Durbin Watson	59
Tabel 3.3 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi	63
Tabel 4.1 Arus Kas Operasi(AKO) (X_1) Tahun 2009 – 2011	74
Tabel 4.2 Arus Kas Investasi (AKI) (X_2) Tahun 2009 – 2011.....	76
Tabel 4.3 Arus Kas Pendanaan(AKP) (X_3) Tahun 2009 – 2011.....	77
Tabel 4.4 <i>Earnings Per Share(EPS)</i> (X_4) Tahun 2009 – 2011.....	79
Tabel 4.5 Tingkat Pengembalian Saham(TPS) (Y) Tahun 2009 – 2011.....	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	83
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	84
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	85