

ABSTRACT

This research is aimed to examine and find out empirical evidence of the operating cash flow, investment cash flow, financial cash flow and accounting profit on stock return. Samples used in this research are property & real estate companies listed in Bursa Efek Indonesia in 2 years observation period (financial report 2006-2007 and stock price 2006-2008)). Total samples are 20 companies. The data are analysis using Moderated Regression Analysis. Before doing regression test, first doing four classic assumption, is normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroskedasticity test.

The research result show that regression model free from indication normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroskedasticity. The result hypothesis test show that both of simultan and parsial show that operating cash flow, investment cash flow, financial cash flow and accounting profit does not significantly influence on stock return.

Keywords: Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Financial Cash Flow, Accounting Profit and Return Stock

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah terdapat pengaruh yang signifikan baik secara parsial maupun simultan dari arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba akuntansi terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan terdiri dari 20 perusahaan yang *listed* di BEI dengan kategori perusahaan properti dan real estate selama 2 tahun (laporan keuangan tahun 2006-2007 dan harga saham tahun 2006-2008). Data dianalisis menggunakan *Moderated Regression Analysis*. Sebelum dilakukan regresi terlebih dahulu dilakukan empat uji asumsi klasik, yaitu uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa model regresi terbebas dari gejala normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa baik secara parsial maupun secara simultan variabel arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba akuntansi secara signifikan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Akuntansi dan *Return* Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	8
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Kegunaan Penelitian	10
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN	

PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. <i>Signalling Theory</i>	11
2.2. Laporan Keuangan	13
2.2.1. Tujuan Laporan Keuangan.....	14
2.2.2. Komponen Laporan Keuangan	16
2.2.3. Laporan Arus Kas	19
2.2.4. Laba.....	22
2.2.4.1. Konsep Laba akuntansi.....	23
2.2.4.2. Kualitas Laba Akuntansi	25
2.3. Investasi	26
2.3.1. Tujuan Investasi	27
2.4. Pasar Modal.....	28
2.4.1. Peranan Pasar Modal.....	28
2.4.2. Instrumen Pasar Modal	30
2.5. Saham.....	32
2.5.1. Jenis-Jenis Saham	33
2.5.2. Nilai Saham.....	35
2.6. <i>Return</i> Saham.....	36
2.7. Rerangka Pemikiran dan Hipotesis	37
2.8. Pengaruh Laporan arus Kas Operasi	

	terhadap <i>Return</i> Saham	38
2.9.	Pengaruh Laporan Arus Kas Investasi	
	terhadap <i>Return</i> Saham	40
2.10.	Pengaruh Laporan Arus Kas Pendanaan	
	terhadap <i>Return</i> Saham	47
2.11.	Pengaruh Laba Akuntansi terhadap <i>Return</i> Saham.....	45
2.12.	Pengaruh Laporan Arus Kas dan Laba Akuntansi	
	terhadap <i>Return</i> Saham	47
BAB III.	OBJEK DAN METODA PENELITIAN	
3.1.	Objek Penelitian	52
3.2.	Populasi dan Sampel	52
3.3.	Prosedur Pengumpulan Data	53
3.3.1.	Sumber Data	53
3.3.2.	Jenis Data	53
3.4.	Identifikasi dan Pengukuran Variabel	54
3.5.	Pengujian Hipotesis	55
BAB IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1.	Uji Asumsi Klasik	57
4.1.1.	Uji Autokorelasi	57

4.1.2. Uji Multikolinearitas	58
4.1.3. Uji Normalitas	59
4.1.4. Uji Heteroskedastisitas	61
4.2. Pengujian Model Regresi	62
4.3. Pengujian Hipotesis	63
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan.....	66
5.2. Keterbatasan	67
5.3. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Rerangka Teoritis	37
Gambar 2 Uji Normalitas	60

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Uji Autokorelasi.....	58
Tabel 2 Uji Multikolinearitas	59
Tabel 3 Uji Heteroskedastisitas.....	61
Tabel 4 Pengujian Model Regresi	62
Tabel 5 Pengujian Hipotesis.....	63

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 SAMPEL YANG DIGUNAKAN

LAMPIRAN 2 HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS