

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah informasi perubahan laba bersih dan perubahan arus kas aktivitas operasi digunakan oleh investor untuk mengambil keputusan investasi yang tercermin dari *return* saham yang akan diperoleh. Penelitian ini juga melibatkan variabel bebas yaitu laba bersih dan arus kas operasi. Sedangkan *return* saham sebagai variabel terikatnya. Analisis data menggunakan analisis regresi data panel. Penelitian ini dilakukan terhadap 45 perusahaan yang terdaftar di LQ45 tahun 2009 – 2013. Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa pengungkapan laba bersih berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menandakan bahwa investor mempertimbangkan informasi laba bersih yang diungkapkan dalam laporan tahunannya untuk membuat keputusan. Sedangkan variabel bebas arus kas operasi tidak terbukti secara signifikan berhubungan dengan *return* saham.

Kata kunci: *Return* saham, laba bersih dan arus kas operasi.

ABSTRACT

This study aims to examine whether the changes of net profit before tax and cash flow from operating used by investors to make investment decision, reflected in the companies' stock return. There are two independent variables includes in this study, net profit before tax and that is cash flows from operating. The stock return is dependent variables. Multiple regression analysis is used to examine the data LQ 45 in Indonesia Stock Exchange for period 2009 – 2013. The result reveals that net income before tax disclosure markedly affected the stock return. This implies that investors took into account the publication of net profit before tax in their decision making. On the other side, the stucy cannot prove the association of other independent variables to the stock return.

Keywords: Stock return, cash flow from operating and net profit before tax.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS LAPORAN PENELITIAN.....	v
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN.....	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	5
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL dan HIPOTESIS PENELITIAN	 6
2.1 Tinjauan Pustaka	6
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	6
2.1.2 Definisi dan Deskripsi Data Panel	7
2.1.3 Kelebihan Data Panel.....	7
2.1.4 Kekurangan Data Panel	8
2.2 Laporan Arus Kas	8
2.2.1 Manfaat Laporan Arus Kas.....	10
2.2.2 Laporan Arus Kas Operasi.....	11
2.2.3 Laba	11
2.2.4 <i>Return</i> Saham.....	13
2.3 Penelitian Terdahulu	14
2.4 Kerangka Hipotesis.....	14
2.4.1 Hubungan Antara Laba Bersih dengan <i>Return</i> Saham	14
2.4.2 Hubungan Arus Kas dari Aktivitas Operasi dengan <i>Return</i> Saham.....	15
 BAB III METODE PENELITIAN	 17
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	17
3.1.1 Variabel Independen.....	17
3.1.2 Variabel Dependen	19
3.2 Jenis dan Teknik Pengumpulan Data.....	19
3.3 Populasi dan Sampel.....	20
3.4 Metode Analisis Data.....	22

3.4.1 <i>Pooled Least Square Model</i>	22
3.4.2 <i>Fixed Effect Model</i>	23
3.4.3 <i>Random Effects Model</i>	25
3.5 Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	26
3.5.1 Uji <i>Chow</i> (Kuadrat Terkecil vs <i>Fixed Effects</i>).....	26
3.5.2 Hausman Test (<i>Fixed Effects</i> vs <i>Random Effects</i>)	27
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.1 Uji Normalitas.....	28
3.6.2 Uji Heteroskedastisitas	28
3.6.3 Uji Autokorelasi.....	29
3.6.4 Uji Multikolinearitas.....	29
3.7 Pengujian Hipotesis	29
3.7.1 Koefisien Determinasi (R^2)	30
3.7.2 Uji Signifikansi Parsial (Uji <i>t</i>)	30
3.7.3 Uji Signifikan Simultan (Uji <i>f</i>)	31
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	32
4.1 Hasil Perhitungan Regresi.....	32
4.2 Pengujian Statistik	39
4.2.1 Uji T-statistik	39
4.2.2 Uji F-statistik	41
4.2.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	43
5.1 Kesimpulan	43
5.2 Saran	43
DAFTAR PUSTAKA.....	44
LAMPIRAN.....	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Seleksi Sampel	21
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan LQ 45	22
Tabel 4.1 Hasil Uji Hausman	33
Tabel 4.2 Hasil Uji White	35
Tabel 4.3 Tabel <i>Pairwise Correlatio Matrix</i>	37
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Regresi Dengan Pendekatan <i>Fixed Effect</i>	37
Tabel 4.5 Nilai Batas Kritis Uji t	39
Tabel 4.6 Hasil Pengujian t-statistik	39
Tabel 4.7 Hasil Pengujian t-statistik	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Hasil Output Eviews.....	45