

## **ABSTRACT**

*Capital markets as a means to mobilize funds from various sectors of society to carry out the investment, could be one of funds external resource for the company. The main requirement is desirable for investors to be willing to channel funds through the capital market is the feeling of safety for investment and the rate of return to be obtained from these investments. Investors need information to assess the capability and performance of the company in business, one of the financial statements. Parameters company performance that got the attention of investors and creditors is profit, cash flow, and earnings per share. If the source of financing from the issuance of shares, the company has an obligation to provide return. This study examines the effect of profit (loss), operating cash flows, investment cash flow, and earnings (loss) per share on stock returns using multiple linear regression. The sampling technique used in this research is to use purposive sampling. The results showed that the profit (loss) have a significant effect on stock returns, while the other independent variables did not significantly affect stock returns. Suggestions that the authors propose is in addition to utilizing the company's financial statements, in determining investment decisions in the stock market, investors should also consider and analyze the economic environment and other external factors, so as to describe the return that would be obtained by better.*

*Keywords: operating cash flow, investing cash flow, net (loss) profit, earning (loss) per share, and stock market*

## ABSTRAK

Pasar modal sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi, dapat menjadi salah satu sumber dana eksternal bagi perusahaan. Syarat utama yang diinginkan para investor untuk bersedia menyalurkan dana melalui pasar modal adalah perasaan aman akan investasi dan tingkat *return* yang akan diperoleh dari investasi tersebut. Investor memerlukan informasi untuk menilai kemampuan dan kinerja perusahaan dalam menjalankan usahanya, salah satunya laporan keuangan. Parameter kinerja perusahaan yang mendapat perhatian investor dan kreditor adalah laba, arus kas, dan laba per saham. Jika sumber pembiayaan dari penerbitan saham, maka perusahaan mempunyai kewajiban untuk memberikan *return*. Penelitian ini menguji pengaruh laba (rugi) bersih, arus kas operasi, arus kas investasi, dan laba (rugi) per saham terhadap *return* saham dengan menggunakan regresi linier berganda. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan *purposive sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba (rugi) bersih memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel bebas lainnya tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Saran yang penulis ajukan adalah selain memanfaatkan laporan keuangan perusahaan, dalam menentukan keputusan investasinya di pasar modal, investor sebaiknya juga mempertimbangkan dan menganalisis lingkungan ekonomi dan faktor eksternal lainnya, sehingga dapat menggambarkan *return* yang akan diperoleh dengan lebih baik.

Kata kunci: Arus kas operasi, arus kas investasi, laba (rugi) bersih, laba (rugi) per saham, dan pasar modal

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka .....	7
2.1.1 Laporan Keuangan – Dasar Analisis .....	7
2.1.1.1 Aktivitas Bisnis.....	7
2.1.1.1.1 Aktivitas Perencanaan .....	7
2.1.1.1.2 Aktivitas Pendanaan .....	8
2.1.1.1.3 Aktivitas Investasi .....	10
2.1.1.1.4 Aktivitas Operasi .....	12
2.1.1.2 Komponen Laporan Keuangan Lengkap .....	12

2.1.2 Tujuan Pelaporan Keuangan.....	14
2.1.3 Pemakai dan Kepentingannya .....	15
2.1.4 Aspek Sosial Tujuan Pelaporan.....	18
2.1.4.1 Tujuan Fungsional .....	18
2.1.4.2 Tujuan Bersama.....	19
2.1.4.3 Tujuan Kelompok Dominan .....	19
2.1.5 Tujuan Pelaporan Laba.....	20
2.1.6 Konsep Laba Konvensional.....	22
2.1.7 Konsep Laba dalam Tataran Semantik.....	23
2.1.7.1 Pengukur Kinerja.....	23
2.1.7.2 Estimator Laba Ekonomik .....	25
2.1.8 Makna Laba .....	29
2.1.8.1 Laba dan Kapital.....	30
2.1.8.2 Konsep Pemertahanan Kapital.....	31
2.1.9 Konsep Laba dalam Tataran Sintaktik.....	32
2.1.9.1 Pendekatan Transaksi .....	32
2.1.9.2 Pendekatan Kegiatan .....	33
2.1.10 Laba dan Harga Saham.....	34
2.1.11 Kekuatan Laba dan Peramalan untuk Tujuan Penilaian .....	35
2.1.12 Laporan Arus Kas.....	36
2.1.13 Tujuan dan Manfaat Informasi Arus Kas .....	37
2.1.14 Kas dan Setara Kas .....	38
2.1.15 Pelaporan Berdasarkan Aktivitas.....	39
2.1.15.1 Pelaporan Arus Kas dari Aktivitas Operasi .....	39
2.1.15.2 Pelaporan Arus kas dari Aktivitas Investasi dan Pendanaan .....	40
2.1.16 Pasar Modal Indonesia.....	40
2.1.17 Saham .....	42
2.1.17.1 Saham Preferen .....	43

2.1.17.2 Saham Biasa .....	43
2.1.18 Laba per Saham .....	45
2.1.19 <i>Return</i> Saham .....	46
2.1.19.1 Pengukuran <i>Return</i> Realisasian.....	47
2.2 Rerangka Pemikiran .....	49
2.3 Penelitian Terdahulu.....	50
2.4 Pengembangan Hipotesis dan Hipotesis.....	52
2.4.1 Pengaruh Laba Bersih terhadap <i>Return</i> Saham .....	52
2.4.2 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham .....	52
2.4.3 Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return</i> Saham .....	53
2.4.4 Pengaruh Laba (Rugi) per Saham terhadap <i>Return</i> Saham .....	54
2.5 Model Penelitian.....	54
BAB III METODE PENELITIAN.....	55
3.1 Jenis Penelitian.....	55
3.2 Populasi dan Sampel .....	55
3.2.1 Populasi Penelitian.....	55
3.2.2 Sampel Penelitian.....	56
3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	56
3.4 Definisi Operasional Variabel (DOV) .....	57
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	59
3.6 Metode Analisis Data.....	59
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	59
3.6.1.1 Uji Normalitas.....	59
3.6.1.2 Uji Multikolinearitas .....	60
3.6.1.3 Uji Heterokedastisitas .....	60
3.6.1.4 Uji Autokorelasi .....	60
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	61
3.6.2.1 Penetapan Tingkat Signifikansi ( $\alpha$ ).....	62

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	63
4.1 Karakteristik Data .....	63
4.2 Analisis Deskriptif .....	64
4.3 Analisis Pengujian Data .....	66
4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....	66
4.3.1.1 Uji Normalitas .....	66
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas .....	67
4.3.1.3 Uji Heterokedastisitas .....	68
4.3.1.4 Uji Autokorelasi .....	69
4.3.2 Pengujian Hipotesis.....	70
4.3.2.1 Secara Simultan.....	70
4.3.2.2 Secara Parsial .....	71
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....	73
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian .....	74
4.5.1 Pengaruh Laba (Rugi) Bersih terhadap <i>Return Saham</i> .....	74
4.5.2 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	74
4.5.3 Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	75
4.5.4 Pengaruh Laba (Rugi) per Saham terhadap <i>Return Saham</i> .....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	77
5.1 Simpulan.....	77
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	78
5.3 Saran .....	79
5.3.1 Saran Teoritis/Akademisi .....	79
5.3.2 Saran Implikasi Manajerial/Praktisi .....	79
DAFTAR PUSTAKA .....	80
LAMPIRAN .....	82
RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ).....	99

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran .....	49
Gambar 2.2 Model Penelitian .....	54

## DAFTAR TABEL

		Halaman
Tabel I	Perbandingan antara Laba Akuntansi dan Ekonomik .....	28
Tabel II	Matriks Penelitian Terdahulu .....	50
Tabel III	Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya .....	58
Tabel IV	Prosedur Penyeleksian Sampel .....	63
Tabel V	Analisis Deskriptif .....	64
Tabel VI	Hasil Uji Normalitas .....	67
Tabel VII	Hasil Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel VIII	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	68
Tabel IX	Hasil Uji Autokorelasi.....	69
Tabel X	Hasil Pengujian Simultan.....	70
Tabel XI	Hasil Pengujian Parsial .....	72
Tabel XII	Hasil Pengujian Hipotesis ( <i>Model Summary</i> ) .....	73
Tabel XIII	Korelasi Antar Variabel .....	73



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A	Daftar Perusahaan Sampel .....83
LAMPIRAN B	Laba (Rugi) Bersih Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2014 .....85
LAMPIRAN C	Arus Kas Operasi Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2014.....87
LAMPIRAN D	Arus Kas Investasi Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2014 .....89
LAMPIRAN E	Laba (Rugi) per Saham Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2014.....91
LAMPIRAN F	<i>Return Saham</i> Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2014.....93
LAMPIRAN G	Hasil <i>Output</i> SPSS 16.0 .....95