

## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH LABA DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP IMBAL HASIL INVESTASI : STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DALAM INDEKS PEFINDO 25

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh laba dan arus kas operasi terhadap pengembalian (*return*) saham baik secara simultan maupun secara parsial.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam indeks PEFINDO25 yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 5 tahun (2009-2014). Dari populasi diperoleh total sampel sebanyak 4 perusahaan. Metode penelitian yang digunakan adalah metode *descriptive* dengan pendekatan survei. Pengolahan dan analisis data dilakukan dengan menggunakan metode analisis regresi linear berganda dengan tingkat signifikansi 5%.

Hasil dari pengujian dan penelitian menunjukkan bahwa laba dan arus kas operasi tidak terdapat pengaruh positif signifikan dari *earnings* terhadap *return* saham. Penjelasan akan hasil ini adalah karena manajemen perusahaan maupun para investor beranggapan bahwa arus kas operasi tidak menjamin perusahaan dalam menjalankan aktivitas usahanya di masa yang akan datang untuk pembayaran dividen. Perusahaan yang dinilai mampu membayar dividen kepada pemegang saham adalah perusahaan yang memiliki perputaran arus kas yang tinggi untuk aktivitas pendanaan. Dalam hal ini, arus kas operasi tidak relevan bagi investor secara dasar pengambilan keputusan investasi.

Kata kunci : laba, arus kas operasi, *return* saham

## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS OF PROFIT AND OPERATING CASH FLOW TO RETURN ON INVESTMENT : CASE STUDY ON MANUFACTURING INDEX IN PEFINDO25**

*This study aimed to examine the effect of earnings and operating cash flow to return stock either simultaneously or partially.*

*The population used in this study are all companies listed in the index PEFINDO25 listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI) for 5 years (2009-2014). Of the total population obtained until as many as four companies. Methods used in this research is descriptive method with survey approach. Processing and data analysis was performed using the method of multiple linear regression analysis with significance level of 5%.*

*Results of testing and research shows that profit and operating cash flow there is no significant positive effect on the earnings on stock returns. Explanation of this result is due to the company's management and investors assume that the operating cash flow does not guarantee the company to run its business activities in the future for the payment of dividends. Companies that are considered able to pay dividends to shareholders is a company that has a high turnover of cash flows for financing activities. In this case, the operating cash flow is not relevant to investors as a basis for making investment decisions.*

*Companies that are considered able to pay dividends to shareholders is a company that has a high turnover of cash flows for financing activities. In this case, the operating cash flow is not relevant to investors as a basis for making investment decisions.*

*Keywords: earnings, operating cash flow, stock returns*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRACT .....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	6
1.3.1 Maksud Penelitian .....	6
1.3.2 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat penelitian .....	7
1.5 Metodologi Penelitian .....	9
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....	10
2.1 Pasar Modal .....	10
2.1.1 Saham .....	11
2.1.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i> .....	14
2.2 Laporan Keuangan .....	15
2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	16
2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	17
2.2.3 Komponen Laporan Keuangan .....	18
2.2.4 Pengguna Laporan Keuangan .....	22
2.3 Konsep Laba .....	24
2.3.1 Konsep Laba Akuntansi .....	24
2.3.2 Konsep Akural Laba .....	27
2.3.3 <i>Extradionary Items dan Discontinued Operations</i> .....	28
2.4 Arus Kas .....	29
2.4.1 Dasar Arus Kas .....	29
2.4.2 Arus Kas Operasi .....	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	31
3.1 Objek Penelitian .....	31
3.2 Metodologi Penelitian .....	32
3.2.1 Operasionalisasi Variabel .....	33
3.2.1.1 Variabel Independen (X) .....	33

3.2.1.2 Variabel Dependen (Y) .....	35
3.2.2 Data .....	38
3.2.2.1 Jenis dan Sumber Data .....	38
3.2.2.2 Penentuan Sampel Penelitian .....	38
3.2.2.3 Teknik Pengumpulan Data .....	39
3.2.3 Rancangan Pengujian Hipotesis .....	39
3.2.4 Penetapan Hipotesis Null dan Alternatif .....	40
3.2.5 Pemilihan Uji Statistik .....	41
3.2.6 Penentuan Tingkat Signifikansi .....	47
3.2.7 Pengambilan Kesimpulan .....	48
<b>BAB IV PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	49
4.1.1 Statistik Deskriptif Penelitian .....	49
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	50
4.1.2.1 Uji Normalitas .....	50
4.1.2.2 Uji Multikolinearitas .....	51
4.1.2.3 Uji Autokorelasi .....	52
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas .....	53
4.1.3 Analisis Regresi Berganda .....	54
4.1.4 Uji hipotesis .....	56
4.1.4.1 Uji Simultan (Uji F) .....	56
4.1.4.2 Uji Parsial (Uji t) .....	57
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>58</b>
5.1 Simpulan .....	58
5.2 Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>62</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE) .....</b>	<b>66</b>

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....8



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel .....37
Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif Penelitian .....49
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas .....51
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas .....52
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi .....53
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....54
Tabel 4.6	Hasil Regresi Linear Berganda .....55
Tabel 4.7	Hasil Uji F .....56
Tabel 4.8	Hasil Uji t .....58

