

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2008-2010**

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Yogyakarta
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



**Oleh :
Hesti Via Resta
08408144034**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2012**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Terhadap *Return*
Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010.

Ditulis oleh : Hesti Via Resta

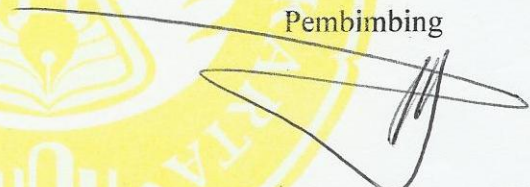
NIM : 08408144034

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah disetujui untuk diujikan di hadapan Tim Penguji Skripsi Sarjana Program Studi
Manajemen Universitas Negeri Yogyakarta

Yogyakarta, 08 Agustus 2012

Pembimbing



Dr. Moerdiyanto, M.Pd.
NIP. 19520108 197803 2 001

HALAMAN PERNYATAAN

Nama : Hesti Via Resta
NIM : 08408144034
Prodi/Jurusan : Manajemen
Fakultas : Fakultas Ekonomi
Judul Penelitian : Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Terhadap *Return*
Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010.

Menyatakan bahwa penelitian ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai persyaratan penyelesaian studi di perguruan tinggi lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Yogyakarta, 08 Agustus 2012

Yang menyatakan

Hesti Via Resta

NIM. 08408144034

HALAMAN PENGESAHAN



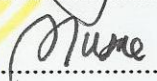
Skripsi yang berjudul:

**“Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Terhadap *Return* Saham
Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010”**

Disusun Oleh:
Hesti Via Resta
08408144034

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 20 September 2012 dan dinyatakan lulus.

Dewan Penguji

Nama Lengkap	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Winarno, M.Si	Ketua Penguji		4/10.....
Dr. Moerdiyanto, M.Pd	Sekretaris Penguji		4/10/12.....
Musaroh, M.Si	Penguji Utama		27-9-2012.....

Yogyakarta, 02 Oktober 2012

Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. Sugiharsono, M.Si.

NIP.19550328 198303 1 0028

MOTTO

“Tuntutlah ilmu dan belajarlah (untuk ilmu) ketenangan dan kehormatan diri, dan bersikaplah rendah hati kepada orang yang mengajar kamu”

(HR. Ath-Thabrani)

“Pendidikan yang mengawali, selanjutnya membaca, bermasyarakat, dan introspeksilah yang mengakhiri seseorang dapat berprestasi”

(John Locke)

“Ilmu tanpa agama lumpuh, agama tanpa ilmu buta”

(Dr. Roeslan Abdoelgani)

“Orang hebat memiliki tujuan, sedangkan yang lain hanya memiliki keinginan”

(Washington Irving)

PERSEMBAHAN

1. Untuk Beliau yang selalu menjadikanku alasan untuk menjadi yang terbaik, Bapak dan Ibu.
2. Untuk orang-orang yang aku sayangi dan selalu memberikan motivasi, Kakak saya Yunani, Saudara saya, dan Keluarga besar.
3. Sahabat-sahabat terbaik, Atin Dhamayanti, Dessy Rachmawati, Hilmi Ruhama, Restuti Nugraheni, Sekar Wijayanti, dan Abang saya Yudya Kurniawan.
4. Teman-teman satu kelas dan satu angkatan.
5. Teman sekaligus karyawan terbaik, Pak Juandi, Mas Tino, Pak Maryoto, Mas Heru, Pak Kusnadi, Mas Trio, Pak Soeroto, Mbak Vita, Mas Ndaru. Terimakasih atas bantuannya selama ini.

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2008-2010**

Oleh :

Hesti Via Resta

08408144034

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan *earnings after tax* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010.

Penelitian ini termasuk dalam penelitian *explanatory*. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2010. Sampel penelitian diambil dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan, diperoleh 93 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD). Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan uji t menunjukkan bahwa arus kas operasi memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan koefisien=0,005 pada nilai signifikansi 0,031 lebih kecil dari 0,05. Arus kas investasi memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan koefisien=0,007 pada nilai signifikansi 0,005 lebih kecil dari 0,05. Arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada koefisien=0,007 dengan nilai signifikansi 0,117 lebih besar dari 0,05. EAT memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dengan koefisien=0,006 pada nilai signifikansi 0,015 lebih kecil dari 0,05. Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan EAT secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham dengan $F=5,890$ pada tingkat signifikansi 0,000 lebih kecil dari 0,05. Hasil uji *Adjusted R²* menunjukkan bahwa kemampuan prediktif dari empat variabel independen (arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan *earning after tax*) adalah 17,5%, dan sisanya 82,5% dipengaruhi oleh variabel lain di luar model.

Kata kunci : Arus kas operasi, Arus kas investasi, Arus kas pendanaan, *Earnings After Tax* (EAT).

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmat, hidayah dan karunianya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010”**. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat sesuai dengan apa yang diharapkan penulis, walaupun dengan segala keterbatasan yang dimiliki.

Adapun maksud dari pembuatan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Penulis menyadari dalam pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini, penulis menyampaikan ucapan terimakasih dan penghargaan kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.A., Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Naning Margasari, M.Si., M.BA., Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

4. Dr. Moerdiyanto, M.Pd., dosen pembimbing dan sekretaris penguji yang telah memberikan bimbingan, motivasi dan pengarahan selama proses penulisan skripsi.
5. Musaroh, M.Si., narasumber dan penguji utama yang telah memberikan saran guna menyempurnakan penulisan skripsi.
6. Winarno, M.Si., ketua penguji yang telah memberikan saran guna menyempurnakan penulisan skripsi.
7. Seluruh dosen dan staf Jurusan Manajemen maupun Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta yang telah membantu selama proses perkuliahan.
8. Bapak, Ibu dan keluarga besar tercinta, terimakasih atas kasih sayang, doa, motivasi, nasihat dan semangat selama ini, sehingga semua kegiatan perkuliahan berjalan dengan lancar.
9. Sahabat-sahabat Manajemen angkatan 2008 kelas A dan kelas B yang terus memotivasi, terimakasih atas kebersamaannya.
10. Kakak angkatan Manajemen 2007 dan 2006 yang memberikan banyak bantuan dalam pembelajaran selama proses perkuliahan dan pengalaman organisasi selama menjadi mahasiswa, terimakasih atas kebersamaannya.
11. Teman-teman KKN kelompok 24 Pulowatu, Purwobinangun, Pakem, Sleman yang saling memotivasi, terimakasih atas kebersamaannya.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat

dibutuhkan. Namun demikian, merupakan harapan bagi penulis bila karya tulis ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi suatu karya yang bermanfaat.

Yogyakarta, 08 Agustus 2012

Penulis

Hesti Via Resta

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah.....	9
D. Perumusan Masalah	9
E. Tujuan Penelitian	10
F. Manfaat Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA	12
A. Kajian Teoritis.....	12
B. Penelitian yang Relevan.....	30
C. Kerangka Berpikir.....	35
D. Paradigma Penelitian.....	40
E. Hipotesis Penelitian.....	41

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	42
A. Desain Penelitian.....	42
B. Definisi Operasional Variabel.....	42
C. Tempat dan Waktu Penelitian	45
D. Jenis Data dan Instrumen Pengumpulan Data.....	45
E. Populasi dan Sampel	46
F. Teknik Analisis Data.....	47
1. Uji Asumsi Klasik.....	47
2. Model Analisis	52
3. Pengujian Hipotesis.....	53
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 57
A. Deskripsi Data.....	57
B. Hasil Penelitian	61
C. Pembahasan Hipotesis.....	75
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	 83
A. Kesimpulan	83
B. Keterbatasan Penelitian.....	86
C. Saran.....	87
 DAFTAR PUSTAKA	 88
LAMPIRAN.....	91

DAFTAR TABEL

Tabel	halaman
1. Tabel Uji Statistik <i>Durbin-Watson</i>	52
2. Statistik Deskriptif	58
3. Hasil Uji Normalitas	62
4. Hasil Uji Multikolinieritas	63
5. Hasil Uji Heteroskedasitas	64
6. Hasil Uji Autokorelasi	65
7. Hasil Regresi Linier Berganda	66
8. Hasil Uji Parsial	70
9. Hasil Uji Simultan.....	73
10. Hasil Uji <i>Adjusted R Square</i>	74

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran	halaman
1. Daftar Perusahaan Sampel	91
2. Data <i>Return</i> Saham	92
3. Data Arus Kas Operasi.....	94
4. Data Arus Kas Investasi	95
5. Data Arus Kas Pendanaan.....	96
6. Data <i>Earnings After Tax</i> (EAT)	97
7. Hasil <i>Output</i> Regresi	98