

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN
ARUS KAS, LABA BERSIH DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2009-2012)**

SKRIPSI



Oleh:

UMI BARIRO

NIM : 09520081

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2014**

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN
ARUS KAS, LABA BERSIH DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2009-2012)**

SKRIPSI

Oleh

UMI BARIRO

NIM : 09520081

Telah disetujui 24 Desember 2013

Dosen Pembimbing

Yona Octiani Lestari., SE., MSA

NIP. 19771025 200901 2 006

Mengetahui:
Ketua Jurusan,

Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak.

NIP. 1972022 200801 2 005

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN
ARUS KAS, LABA BERSIH DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP *RETURN SAHAM***
**(Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2009-2012)**

SKRIPSI

Oleh
UMI BARIROH
NIM : 09520081

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji dan Dinyatakan Diterima
Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi (SE) Pada 16 Januari 2014

Susunan Dewan Penguji :

Tanda Tangan

1. Ketua Penguji

Dr. H. Ahmad Djalaluddin, Lc., MA
NIP. 19730719 199903 1 003

: ()

2. Dosen Pembimbing / Sekretaris

Yona Octiani Lestari., SE., MSA
NIP. 19771025 200901 2 006

: ()

3. Penguji Utama

Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec., Ak
NIP. 19761019 200801 2 011

: ()

Disahkan Oleh:

Ketua Jurusan,

Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak.

NIP. 19720322 200801 2 005

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Umi Bariro
NIM : 09520081
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang dengan judul :

PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012)

Adalah hasil karya saya sendiri bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila kemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain bukan tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 16 Januari 2014

Hormat Saya,

Umi Bariro
NIM : 09520081

HALAMAN PERSEMBAHAN

Do'a dan rasa syukur yang teramat dalam kupersembahkan karya sederhana ini kepada Allah SWT sebagai salah satu bentuk ibadahku.

Kedua orang tuaku, Bapak Amari dan Ibu Mardhiyah yang tidak pernah henti-hentinya berdoa, selalu mencurahkan kasih sayang, memberikan harapan yang indah dan bekerja keras demi menjadikan anaknya sampai seperti ini.

Kakak-kakakku (Karim Abdullah, Firdayanti) dan teman-teman seperjuangan (Rayya, Emi, Dewi, Diana, Nisak, Dian, Finta, Geralda, Likha) yang selalu menghiburku memberiku semangat serta dorongan agar dapat mengerjakan skripsi tepat pada waktunya.

HALAMAN MOTTO

“Saya belajar bahwa keberanian bukanlah saat- saat di mana tidak ada lagi rasa takut. Tapi, keberanian adalah kemenangan di atas rasa takut. Orang pemberani bukanlah orang yang tidak pernah merasa takut tapi orang yang berhasil memenangkan rasa takutnya”

Nelson Mandela

“Tetapkanlah sesuatu yang dapat dan akan dilakukan maka kita akan menemukan cara untuk melakukannya (Abraham Lincoln)”

“I am the master of my fate, I am the captain of my soul”. Akulah penguasa takdir ku, Akulah kapten jiwa ku (Invictus Henley)

“Tidak ada kapak yang cukup tajam untuk menghancurkan jiwa seorang pendosa yang mencoba bertaubat dan mencoba. Setiap orang dipersenjatai dengan harapan bahwa ia akan bisa bangkit dan berusaha pada akhirnya”

Nelson Mandela

KATA PENGANTAR



Segala Puji syukur kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayah-Nya penelitian ini dapat terselesaikan dengan judul “**Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Bersih dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap Return Saham (Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012)**”.

Sholawat Beriring salam semoga tetap tercurah limpahkan kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah membimbing kita dari kegelapan menuju jalan terang benderang seperti yang kita semua rasakan pada saat ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan, motivasi, dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih banyak yang tak terhingga kepada :

1. Allah SWT, karena atas rahmat-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
2. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo, M.Si selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. H. Salim Al Idrus, MM., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Ibu Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
5. Ibu Yona Octiani Lestari., SE., MSA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan dorongan dan arahan selama melakukan dan mengerjakan Skripsi.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

7. Bapak dan Ibu, kakak dan Adik tercinta tak henti-hentinya memberikan do'a dan dorongannya baik berupa moril maupun materil, serta atas segala bimbingan dan pengorbananya.
8. Teman-teman dan kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan Skripsi.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah dengan ikhlas membantu proses dan penyelesaian Skripsi.

Dalam penyusunan penulisan Skripsi ini penulis menyadari banyak kekurangan. Oleh karena itu penulis sangat berterima kasih apabila pembaca bersedia memberikan kritik dan saran yang membangun guna kesempurnaan penulisan Skripsi ini menjadi lebih baik.

Harapan penulis semoga penulisan Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi pembaca pada umumnya. Amin ya Robbal'Alamin.....

Malang 16 Januari 2014

Penulis

Umi Bariro

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK (Bahasa Indonesia)	xv
ABSTRAK (Bahasa Inggris)	xvi
ABSTRAK (Bahasa Arab)	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Batasan Penelitian	9
BAB 2 KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	10
2.2 Kajian Teoritis	19
2.2.1 Pasar Modal	19
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	19
2.2.1.2 Kajian Pasar Modal dalam Perspektif Islam	20
2.2.2 Pelaporan Keuangan	22
2.2.2.1 Pengertian Pelaporan Keuangan	22
2.2.2.2 Informasi Akuntansi.....	22
2.2.3 Laporan Keuangan.....	23
2.2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	23
2.2.3.2 Pihak-Pihak Pemakai Laporan Keuangan	24
2.2.3.3 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	26
2.2.3.4 Laporan Keuangan dalam Perspektif Islam.....	27
2.2.4 Investasi	29
2.2.4.1 Pengertian Investasi	29
2.2.4.2 Tujuan Investasi	30

2.2.4.3 Investasi dalam Perspektif Islam.....	31
2.2.5 Saham	32
2.2.5.1 Pengertian Saham	32
2.2.5.2 Jenis-Jenis Saham	32
2.2.5.3 Saham dalam Perspektif Islam	33
2.2.6 <i>Return</i> Investasi	34
2.2.6.1 Pengertian <i>Return</i>	34
2.2.7 Arus Kas	35
2.2.7.1 Tujuan Laporan Arus Kas	35
2.2.7.2 Penyajian Laporan Arus Kas.....	36
2.2.7.3 Pelaporan Laporan Arus Kas	38
2.2.7.4 Arus Kas dalam Perspektif Islam.....	40
2.2.8 Laba Bersih.....	41
2.2.8.1 Laba Bersih dalam Perspektif Islam	42
2.2.9 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	43
2.2.9.1 <i>Earning Per Share</i> dalam Pespektif Islam	44
2.3 Kerangka Konseptual.....	46
2.4 Hipotesis Penelitian	47
BAB 3 METODE PENELITIAN	51
3.1 Lokasi Penelitian	51
3.2 Jenis Penelitian	51
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	52
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	53
3.5 Data dan Jenis Data	54
3.6 Teknik Pengumpulan Data	55
3.7 Definisi Operasional dan Variabel	55
3.7.1 Variabel Independen.....	55
3.7.2 Variabel Dependen	57
3.8 Analisis Data	58
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	58
3.8.2 Analisi Regresi Berganda	59
3.8. Uji Asumsi Klasik	60
3.8.3.1 Uji Normalitas	60
3.8.3.2 Uji Multikolinearitas	60
3.8.3.3 Uji Heteroskedasitas.....	61
3.8.3.4 Uji Autokorelasi	62
3.8.3 Pengujian Hipotesis	62
3.8.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	63
3.8.4.2 Uji t (t-test)	63
3.8.4.3 Uji F (F-test)	64
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	65
4.1 Hasil Penelitian	65
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	65

4.1.1.1 Bursa Efek Indonesia.....	65
4.1.2 Hasil Analisis Deskriptif	73
4.1.3 Analisis Data.....	74
4.1.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	74
4.1.3.2 <i>Return Saham</i>	75
4.1.3.3 Arus Kas Operasi	76
4.1.3.4 Arus Kas Investasi	77
4.1.3.5 Arus Kas Pendanaan	77
4.1.3.6 Laba Bersih	78
4.1.3.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	78
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	79
4.1.4.1 Uji Normalitas.....	79
4.1.4.2 Uji Multikolinearitas	80
4.1.4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	81
4.1.4.4 Uji Autokorelasi.....	83
4.1.5 Uji Hipotesis	84
4.1.5.1 Koefien Determinasi.....	84
4.1.5.2 Regersi Linier Berganda	85
4.1.5.3 Uji F (F-test)	88
4.1.5.4 Uji t (t-test).....	89
4.2 Pembahasan	92
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan	92
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial	93
4.2.2.1 Arus Kas Operasi	94
4.2.2.2 Arus Kas Investasi	96
4.2.2.3 Arus Kas Pendanaan	97
4.2.2.4 Laba Bersih	99
4.2.2.5 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	100
BAB 5 PENUTUP	104
5.1 Kesimpulan	104
5.2 Saran	105

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2.2	Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel	53
Tabel 3.2	Daftar Sampel LQ45	54
Tabel 3.3	Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson	62
Tabel 4.1	Sampel Penelitian	73
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif.....	75
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	80
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinieritas	81
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	82
Tabel 4.6	Hasil Ringkasan Uji Heteroskedastisitas	83
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	84
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	85
Tabel 4.9	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	86
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	88
Tabel 4.11	Hasil Uji T.....	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Model Konseptual	46
Gambar 3.1 Daerah Keputusan Uji t.....	64

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Output SPSS Statistik Deskriptif
- Lampiran 2 Output SPSS Uji Normalitas
- Lampiran 3 Output SPSS Uji Multikolinieritas
- Lampiran 4 Output SPSS Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 5 Output SPSS Uji Autokorelasi
- Lampiran 6 Output SPSS Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 7 Output SPSS Uji Regresi Berganda
- Lampiran 8 Output SPSS Uji Statistik F
- Lampiran 9 Output SPSS Uji Statistik T
- Lampiran 10 Perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 11 Perhitungan Arus Kas Investasi
- Lampiran 12 Perhitungan Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 13 Perhitungan Laba Bersih
- Lampiran 14 Perhitungan *Earning Per Share*
- Lampiran 15 Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 16 Bukti Konsultasi
- Lampiran 17 Biodata Peneliti

ABSTRAK

Umi Bariro. 2014, SKRIPSI. Judul: “Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Bersih dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* (Studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012)”

Pembimbing : Yona Octiani Lestari., SE., MSA

Kata Kunci : *Return Saham*, Arus Kas, Laba Bersih, *Earning Per Share* (EPS)

Pasar modal sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Dimana tujuan utama investor melakukan investasi adalah memaksimalkan *return*, tanpa melupakan faktor risiko yang dihadapi. Para investor yang melakukan investasi dengan membeli saham di pasar modal akan menganalisis kondisi perusahaan terlebih dahulu agar investasi yang akan dilakukan mendapatkan *return* (keuntungan). Memperoleh *return* merupakan tujuan utama dari aktivitas perdagangan para investor di pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba bersih dan *earning per share* (EPS) terhadap *return* saham perusahaan LQ45 yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2012.

Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling method*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 15 emiten. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi dengan sumber data sekunder. Model analisis data yang digunakan dalam menganalisis pengaruh arus kas, laba bersih dan *earning per share* (EPS) terhadap *return* saham adalah uji asumsi klasik, analisis regresi berganda dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel arus kas, laba bersih dan *earning per share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham yang dibuktikan dengan nilai F hitung > T tabel ($3,957 > 2,37$) dengan tingkat signifikansi 0,004. Sedangkan hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap *return* saham terlihat dari t hitung sebesar ($2,086 > 2,000$) dengan tingkat signifikansi 0,004. Untuk variabel *earning per share* (EPS) juga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham terlihat dari nilai t hitung sebesar ($2,481 > 2,000$) dengan tingkat signifikansi sebesar 0,001. Sedangkan variabel arus kas investasi, pendanaan dan laba bersih tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dikarenakan nilai signifikansinya di atas 0,05. Hal ini menandakan bahwa investor mempertimbangkan informasi arus kas operasi dan *earning per share* (EPS) untuk membuat keputusan ekonomi.

ABSTRACT

Umi Bariro. 2014, Thesis. Title: "Effect of Component Information Content of Cash Flow Statement, Net Income and Earnings Per Share (EPS) Return on Equity (Empirical Study on LQ45 Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Year 2009-2012)"

Supervisor : Yona Octiani Lestari., SE., MSA

Keywords : Stock *Return*, Cash Flow, Net Income, Earnings Per Share (EPS)

Capital markets is a means to mobilize funds which collected from society to various sectors which commit investments. The main goal of these investments is maximizing return. Initially, investors who commit investments by buying stocks in capital market will analyze companies condition so that their investments obtain returns. Obtaining returns is the main objective of commerce activities in capital market. The objective of this research is acknowledging the influence of cash flow statement information, net income, and earning per share (EPS) towards stock returns of LQ45 companies on Indonesia Stock Exchange (IDX) in the year of 2009-2012.

The sampling technique using purposive sampling method, in order to obtain a sample of 15 issuers. Methods of data collection using the documentation with secondary data sources. Data analysis model that is used in analyzing the effect of cash flow, net income and earnings per share (EPS) on stock returns is a classic assumption test, multiple regression analysis and hypothesis testing.

The results of this study indicate that simultaneous variable cash flow, net income and earnings per share (EPS) have a significant effect on stock returns as evidenced by $F \text{ count} > T \text{ table}$ ($3.957 > 2.37$) with a significance level of 0.004. While the partial results of the study showed that the operating cash flow variables have a significant effect on stock returns seen from $t \text{ count}$ of ($2.086 > 2.000$) with a significance level of 0.004. For variable earnings per share (EPS) also have a significant effect on stock returns visible from the t value of ($2.481 > 2.000$) with a significance level of 0.001. While the variable cash flows of investment, financing and net income have no significant effect on stock returns. This is because the significance value above 0.05. This indicates that investors consider the information flow and operating cash earnings per share (EPS) for making economic decisions.

مستخلص البحث

أومي بريرة . عام 2014، البحث . عنوان : " تأثير محتوى المعلومات المكون من بيان التدفقات النقدية وصافي الدخل و ربحية السهم (EPS) العائد على حقوق الملكية (دراسة ميدانية على الشركات المدرجة في إندونيسيا LQ45 بورصة السنة 2009-2012) " المشرفة : . يونا أوكتياني ليستاري ، الماجستير .

الكلمات الرئيسية : عوائد الأسهم ، التدفق النقدي ، صافي الدخل ، الأرباح للسهم الواحد (EPS)

الأسواق من الرأس المال كوسيلة لحشد الأموال من مختلف قطاعات المجتمع لتنفيذ الاستثمار. حيث كان الهدف الرئيسي هو تعظيم عوائد المستثمرين الاستثمار ، دون أن ننسى عوامل الخطر التي تواجهها . فإن المستثمرين الذين يستثمرون عن طريق شراء أسهم في سوق المال تحليل حالة الشركة الاستثمارية الأولى بحيث سيتم الحصول على عائد (ربح) . الحصول على العائد هو الهدف الرئيسي لل نشاط التداول من المستثمرين في سوق رأس المال . تهدف هذه الدراسة لتحديد تأثير محتوى المعلومات من البيانات بيان التدفقات النقدية وصافي الدخل و ربحية السهم الواحد (EPS) العودة الأسهم LQ45 الشركة المدرج في بورصة إندونيسيا (BEI) 2009-2012 .

فقدت أخذ العينات باستخدام طريقة أخذ العينات هادف ، من أجل الحصول على عينة من 15 مصدري . طرق جمع البيانات باستخدام وثائق مع مصادر البيانات الثانوية. نموذج تحليل البيانات التي يتم استخدامها في تحليل تأثير التدفقات النقدية وصافي الدخل و ربحية السهم الواحد (EPS) على عوائد الأسهم هو اختبار الفرضية الكلاسيكية ، وتحليل الانحدار المتعدد واختبار الفرضيات.

يكون لها (EPS) نتائج هذه الدراسة تشير إلى أن وقت واحد تدفق متغير النقدية ، صافي الدخل و ربحية السهم الواحد في الجدول ($2.37 < 3.957$) مع مستوى أهمية 0.004 . $F >$ تأثير كبير على عوائد الأسهم كما يتضح من عدد في حين أظهرت النتائج الجزئية من الدراسة أن المتغيرات التشغيل التدفق النقدي يكون لها تأثير كبير على عوائد الأسهم يرى أيضا أن (EPS) من ر العد من ($2.000 < 2.086$) مع مستوى أهمية 0.004 . ل متغير الأرباح للسهم الواحد يكون لها تأثير كبير على عائدات الأوراق المالية مرئية من قيمة طن من ($2.000 < 2.481$) مع مستوى أهمية 0.001 . في حين أن التدفقات النقدية متغير الاستثمار والتمويل و صافي الدخل يكون له تأثير كبير على عوائد الأسهم . وذلك لأن قيمة الدلالة أعلاه 0.05 . هذا يدل على أن ينظر المستثمرون تدفق المعلومات والأرباح النقدية التشغيلية