

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DARI
AKTIVITAS OPERASI DAN DATA AKRUAL
DENGAN RETURN SAHAM**

Studi Empiris Pada Bursa Efek Jakarta
Skripsi



Oleh :

Nama : Yuli Irawati
No. Mahasiswa : 03312135
Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DARI
AKTIVITAS OPERASI DAN DATA AKRUAL
DENGAN RETURN SAHAM**

Studi Empiris Pada Bursa Efek Jakarta
Skripsi



Oleh :

Nama : Yuli Irawati
No. Mahasiswa : 03312135
Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DARI
AKTIVITAS OPERASI DAN DATA AKRUAL
DENGAN RETURN SAHAM**

Studi Empiris Pada Bursa Efek Jakarta

Skripsi

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
Mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
Pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : Yuli Irawati
No. Mahasiswa : 03312135
Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

‘ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.’

Yogyakarta, 2005

Penyusun,

(Yuli Irawati)

**ANALISI HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DARI
AKTIVITAS OPERASI DAN DATA AKRUAL
DENGAN RETURN SAHAM**
Studi Empiris Pada Bursa Efek Jakarta

Hasil Penelitian

Diajukan oleh

Nama : Yuli Irawati
No. Mahasiswa : 03312135
Jurusan : Akuntansi

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pada tanggal 19 Oktober 2008
Dosen Pembimbing



(Dra. Primanita Setyono, MBA, AK)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DAN AKTIVITAS, OPERASI DAN
DATA AKRUAL DENGAN RETURN SAHAM

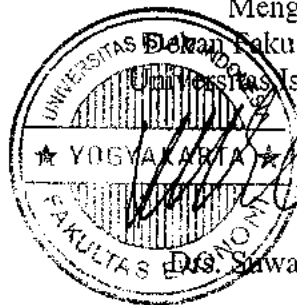
Disusun Oleh: YULI IRAWATI
Nomor mahasiswa: 03312135

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 21 November 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Primanita Setyono, MBA, Ak

Penguji : Drs. Yunan Najamudin, MBA

Mengetahui



Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Drs. Suwarsono, MA

MOTTO

Ketika kumohon pada Allah kekuatan, Allah memberiku kesulitan agar aku menjadi kuat. Ketika kumohon kepada Allah kebijaksanaan, Allah memberiku masalah untuk kupecahkan. Ketika kumohon kepada Allah kesejahteraan, Allah memberiku akal untuk berfikir. Ketika kumohon pada Allah keberanian, Allah memberiku kondisi bahaya untuk kuatasi. Ketika kumohon pada Allah sebuah cinta, Allah memberiku orang-orang yang bermasalah untuk kutolong. Aku tidak pernah menerima apa yang kupinta, tapi aku menerima segala yang kubutuhkan.

HALAMAN PERSEMBAHAN

- Bapak (Prawoto) dan Ibu (Siti Sumarni) tercinta, tersayang, terkasih. Terima kasih atas segala yang kalian berikan untuk hidupku.
- Kakak-kakakku Mas Iwan, Mba Rin, Mas Atiq, Mba Nita, bidadari kecilku Nia dan Danisa, pangeran lucu Rayhan.
- Untuk pasangan jiwaku, Ismaya terima kasih untuk waktunya, kasih sayangnya dan cintanya serta kebersamaan yang membuat aku lebih bersemangat menjalani hidup ini

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah.....Puji syukur kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan berkah-NYA penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ ANALISIS HUBUNGAN ANTARA ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI DAN DATA AKRUAL DENGAN RETURN SAHAM “ dengan baik. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Tentunya penulisan skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan moral maupun materiil dari bebbagai pihak. Atas bantuan yang telah diberikan kepada penulis, baik bimbingan, dorongan, kerja sama serta fasilitas dan kemudahan lainnya, penulis tak lupa mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya khususnya kepada :

1. Bapak Drs. H. Suwarsono, M,A, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia
2. Ibu Dra. Primanita Setyono, MBA, AK selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah meluangkan waktu, pikiran serta bimbingan dan pengarahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu tercinta serta kakak dan adik-adikku (*muliakanlah keluargamu, karena mereka adalah sayap-sayap kita untuk bisa terbang*)

4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar serta segenap karyawan FE UII (Bapak/Ibu di perpustakaan, referensi, pojok BEJ) yang telah membantu sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Untuk yang terkasih, Ismaya “ *bertahanlah ketika hati susah dan berhenti menyesali, karena dibalik awan itu matahari bersinar*”.
6. Teman-temanku : Retno, Lyna, Sofi, Lely, Puji, Vita, Yanti, Na’, Lin, Ewi, *‘ingat, kita semua tersandung, tak ada seorangpun tidak pernah. Itulah sebabnya terasa aman kalau kita melangkah bergandengan tangan. Dan De’* Novi makasih dah dianter.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan pahala yang berlimpah atas baik budi mereka.

Penulis sadar bahwa skripsi ini bukan karya yang sempurna, oleh karena itu penulis harap datangnya kritik dan saran guna sempurnanya skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga hasil penulisan ini dapat bermabfaat bagi kita semua. Amin.

Yogyakarta, Oktober 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN BERITA ACARA	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Pembahasan	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1. Pengertian Pasar Modal	10
2.2. Pengertian dan Tujuan Laporan Keuangan	11
2.3. Pengertian dan Manfaat Laporan Arus Kas	12
2.4. Klasifikasi Arus Kas	17
2.5. Penyajian Laporan Arus Kas	18
2.6. Metode Penyusunan Laporan Arus Kas	22
2.7. Akuntansi AkruaI	28
2.8. Return Saham	29
2.9. Formulasi Hipotesis	30

BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1. Populasi dan Sample	31
3.2. Sumber Data Yang Digunakan	32
3.3. Data Yang Diperlukan	35
3.4. Variabel Penelitian	35
3.5. Uji Asumsi Klasik	37
3.7. Analisis Data	38
BAB IV ANALISIS DATA	46
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	46
4.2. Uji Asumsi Klasik	48
4.3. Pengujian Hipotesis Persamaan (1)	50
4.4. Pengujian Hipotesis Persamaan (2)	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	63
5.1. Kesimpulan	63
5.2. Keterbatasan	63
5.3. Saran	63

DAFTAR TABEL

Tabel	
4.1. Deskriptif Statistik Tahun 2001	46
4.2. Deskriptif Statistik Tahun 2002	47
4.3. Uji t Persamaan (1) Tahun 2001	51
4.4. Uji t Persamaan (1) Tahun 2002	53
4.5. Uji t Persamaan (2) Tahun 2001	56
4.6. Uji t Persamaan (2) Tahun 2002	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	
1. Nama Sample Perusahaan	66
2. Data Tanggal Publikasi Laporan Keuangan	67
3. Uji t dan F Persamaan (1) Tahun 2001	69
4. Uji t dan F Persamaan (2) Tahun 2001	70
5. Uji t dan F Persamaan (1) Tahun 2002	72
6. Uji t dan F Persamaan (2) Tahun 2001	73
7. Uji Asumsi Klasik Tahun 2001	75
8. Uji Asumsi Klasik Tahun 2002	78
9. Cumulative Abnormal Return	79

ABSTRAK

Informasi keuangan yang berupa laporan keuangan yang diterbitkan perusahaan dipandang sangat diperlukan oleh investor. Dengan adanya laporan keuangan maka investor dapat memahami perusahaan yang bersangkutan apakah mempunyai prospek yang baik atau tidak. Salah satu laporan keuangan adalah laporan arus kas. Informasi tentang arus kas sebuah perusahaan bermanfaat bagi para pemakai laporan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas serta menilai kebutuhan perusahaan untuk menggunakan arus kas tersebut. Dengan alasan tersebut maka didapat rumusan masalah apakah informasi arus kas dari aktivitas operasi dan data aktual mempengaruhi *return* saham. Metode yang digunakan dengan data deskriptif dengan alat uji regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa informasi arus kas dan data aktual tidak mempengaruhi *return* saham. Sehingga laporan arus kas dari aktivitas operasi dan data aktual tidak mempunyai tambahan informasi bagi investor