

**KEMAMPUAN *EARNINGS*, *CASH FLOWS* DAN *BOOK VALUE OF EQUITY*
DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM
(SURVEI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 – 2009)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat- Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh

RIO ADITIYA FAITER ARDIAN

B 200 060 027

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

KEMAMPUAN EARNINGS, CASH FLOWS DAN BOOK VALUE OF EQUITY DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM (SURVEI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007 – 2009)

Yang ditulis oleh Rio Aditiya Faiter Ardian, NIM : B200 060 027

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta,

Pembimbing Utama

Drs. M. Abdul Aris, Ak, M.si

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

DR. Triyono, SE, M.si



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **RIO ADITIYA FAITER ARDIAN**
NIRM :
Jurusan : **EKONOMI AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **KEMAMPUAN *EARNINGS, CASH FLOWS* DAN
BOOK VALUE OF EQUITY DALAM
MEMPREDIKSI RETURN SAHAM (Survei
Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,..... **FEBUARI 2011**

Yang membuat pernyataan,

RIO ADITIYA FAITER ARDIAN

MOTTO

“Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap”

(Q.S. Alam Nasyrh 6-8)

“Sesungguhnya Allah tidak memandang bentuk rupa dan hartamu, tetapi Dia memandang hati dan perbuatanmu”

(Muslim- At Targhib)

“Life's greatest questions have always been: Who am I? Where did I come from? Why am I here? Where am I going? You are about to see and hear one of the most significant messages given to us from God”

(Bert McCracken)

“Live for nothing or die for something”

(After Day Flying)

PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Is it worth it can you even hear me ,Standing with your spotlight on me
Not enough to feed the hungry, I'm tired and I felt it for awhile now
In this sea of lonely, The taste of ink is getting old
It's four o' clock in the morning
Each day gets more and more like the last day, Still I can see it coming
While I'm standing in the river drowning
This could be my chance to break out, This could be my chance to say
goodbye, At last it's finally over
Couldn't take this town much longer
Being half dead wasn't what I planned to be, Now I'm ready to be free
So here I am it's in my hands, And I'll savor every moment of this
So here I am alive at last, And I'll savor every moment of this

Skripsi ini kupersembahkan kepada:

- ❖ Jiwa yang telah merengkuh dan mengukir rasa yang selalu mengalirkan doa dan kasih sayangnya, orang tuaku tercinta.
- ❖ Keluarga besar, dukungan kalian senantiasa memberikanku kekuatan tersendiri bagi jiwa ini untuk menapaki jalan hidup. Dan semoga Allah SWT senantiasa mempererat hati dengan indah dan abadi antara kami.
- ❖ Karina Widayani yang tak pernah lelah memberikan cinta dan kasih sayang serta motivasi tersendiri dalam mewujudkan mimpi-mimpi kami.
- ❖ Teman-teman kelas A Akuntansi angkatan 2006 seperjuanganku Bolam, Lulud, Fajar, Jemmy, Yusti, Taufik, Adit, Sulis, Risky, Dion, Nanda, Lukman, Ririn, Arum, Eli, Imaniar, Vindra, Atin jangan pernah berhenti untuk melawan keheningan dan selalu menumbuhkan benih-benih keramaian. Semoga masa-masa kebersamaan kita semua akan selalu abadi untuk dikenang sebagai keluarga yang tak hanya terlejang oleh waktu.

KATA PENGANTAR

Bismillahir Rahmaanir Rahim

Alhamdulillah Robbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan segalanya sehingga penulis dapat melewati semua liku-liku kehidupan sampai saat ini termasuk dalam penulisan karya ilmiah ini. Hanya karena kekuasaan-Nya lah sehingga penulisan karya tulis ini dapat terselesaikan.

Skripsi yang berjudul “**Kemampuan *Earnings, Cash Flows* dan *Book Value of Equity* Dalam Memprediksi *Return Saham* (Survei Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007 – 2009)” ini disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.**

Selama proses penyusunan hingga terselesaikannya skripsi ini, banyak pihak yang memberikan masukan dan bantuan termasuk juga memberikan fasilitas sehingga penyusunan skripsi berjalan lancar, karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak DR. Triyono, SE, M.si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak DR Fatchan Achyani, SE, Msi, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Shinta Permatasari, SE selaku Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan penulis selama studi.

4. Bapak Drs. M. Abdul Aris, Ak, M.Si selaku selaku pembimbing yang telah berkenan membimbing serta memberikan petunjuk yang berguna bagi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Terima kasih atas waktu dan bimbingannya.
5. Semua Dosen dan Karyawan Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan ilmunya dan memberikan pelayanan selama penulis menempuh studi di kampus.
6. Keluarga besar tersayang yang tidak putus-putusnya memberikan doa dan dukungan baik moral maupun material. Do'a kalianlah yang telah membuat segala kesulitan menjadi sebuah kemudahan.
7. Karina Widyani yang telah memberikan banyak cinta, kasih sayang, dukungan dan semangat yang tak henti-henti.
8. Sahabat-sahabatku yang selalu membuat semua kejunuhan menjadi keceriaan, kesepian menjadi keramaian, kepahitan menjadi sesuatu yang manis dan membuat kenormalan menjadi sesuatu yang aneh dan tidak wajar, Bolam, Lulud, Fajar, Jemmy, Yusti, Taufik, Adit, Sulis, Risky, Dion, Nanda, Lukman, Ririn, Arum, Eli, Imaniar, Vindra, Atin yakinlah waktu yang kita jalani tak akan menjadi sia-sia.
9. Teman-teman dari kelas lain, angkatan lain, maupun UKM Wamsinomi antara lain Fitria, Farid, Saktiya dan Indun yang selalu mengisi waktu di kampus tercinta kita ini.
10. Almamater
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan-kekurangan, tetapi penulis berharap semoga hasilnya dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Surakarta, Februari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
ABSTRAKSI	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Investasi.....	9
2.1.1 Pengertian Investasi	9
2.1.2 Tujuan Investasi.....	10
a. Deviden	10
b. <i>Return</i> Saham	12

2.2	Pedoman Investasi.....	13
2.2.1	Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2.2.2	Komponen Laporan Keuangan.....	16
	a. Neraca	16
	b. Laporan Arus Kas	19
	c. Laporan Laba Rugi	21
	d. Laporan Perubahan Modal	24
2.3	Ruang Lingkup Investasi.....	25
2.4	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	26
	1. <i>Earnings</i>	26
	2. <i>Cash Flows</i>	27
	3. <i>Book Value of Equity</i>	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Populasi dan Penentuan Sampel.....	30
3.2	Data dan Sumber Data	31
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	31
	3.3.1 Variabel Independen	31
	3.3.2 Variabel Dependen	32
3.4	Metode Analisis Data	33
3.5	Uji Asumsi Klasik	34
	3.5.1 Uji Normalitas	34
	3.5.2 Uji Multikolinieritas	35
	3.5.3 Uji Autokolerasi	35

3.5.4 Uji Heteroskedastisitas	36
3.6 Pengujian Hipotesis	37
3.6.1 Uji F	37
3.6.2 Uji t	37
3.6.3 Pengujian R^2	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Statistik Deskriptif	39
4.2 Uji Asumsi Klasik	40
4.2.1 Uji Normalitas	40
4.2.2 Uji Multikolinieritas	41
4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	42
4.2.4 Uji Autokolerasi	42
4.3 Pengujian Hipotesis	43
4.3.1 Uji F	44
4.3.2 Uji t	45
4.3.3 Uji R^2	45
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	46
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Saran-Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel	4.1	Proses Pemilihan Sampel	40
Tabel	4.2	Statistik Deskriptif	41
Tabel	4.3	Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	42
Tabel	4.4	Hasil Pengujian Multikolinieritas	43
Tabel	4.5	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	43
Tabel	4.6	Hasil Uji Autokorelasi	44
Tabel	4.7	Hasil Regresi Linier	44

ABSTRAKSI

Publikasi laporan keuangan oleh perusahaan merupakan sarana yang penting bagi investor mengenai posisi keuangan, kinerja dan laporan arus kas. Suatu pengumuman yang mengandung informasi yang relevan akan memberikan reaksi terhadap pasar. Reaksi pasar diukur dengan menggunakan *return* sebagai nilai perubahan harga dengan menghitung *return*.

Penelitian ini dilakukan untuk mendapatkan bukti empiris adanya pengaruh antara *earning before tax*, *cash flow operating*, *book value of equity* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sedangkan sampel dipilih dengan cara purposive sampling sesuai kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Jumlah sampel yang terkumpul sebanyak 39 perusahaan.

Dari hasil pengumpulan sampel tersebut dilakukan analisis data menggunakan uji t, hasil analisis menunjukkan nilai pengujian-t *earning before tax* mempunyai nilai signifikansi 0,047, *cash flow operating* mempunyai nilai signifikansi 0,046, *book value of equity* mempunyai nilai signifikansi 0,018 yang berarti kesemuanya variable independent mempunyai pengaruh signifikan dengan tingkat kepercayaan 5%.

Kata Kunci: *earning before tax*, *cash flow operating*, *Total Arus Kas*, dan *Return Saham*.