

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH,
UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI PASAR TERHADAP
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2012-2014**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2016**

**THE INFLUENCE OF REPORT INFORMATION CASH FLOW,
NET INCOME, FIRMS SIZE, AND MARKET VALUE ON
ABNORMAL STOCK RETURN AT MANUFACTURING
COMPANY LISTED IN INDONESIA STOK EXCHANGE PERIOD**

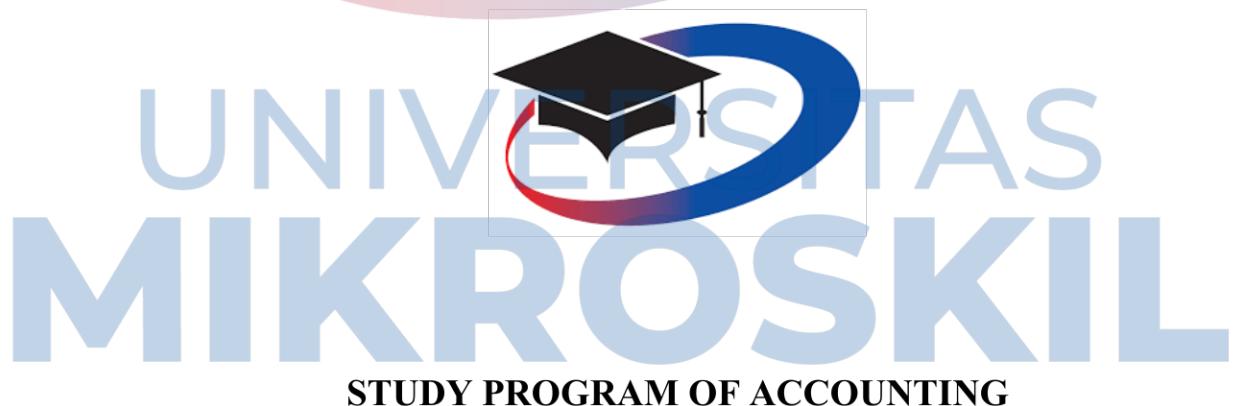
2012-2014

FINAL RESEARCH

By :

ANGELIA MEI PANJAITAN

STUDENT NUMBER. 12.811.1387



STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

MIKROSKIL

MEDAN

2016

LEMBARAN PENGESAHAN

PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS, LABA
BERSIH, UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI PASAR
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Medapatkan Gelar Sarjana Stara Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh :

ANGELIA MEI PANJAITAN

NIM: 12.811.1387

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing II

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

Dosen Pembimbing I

Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si.

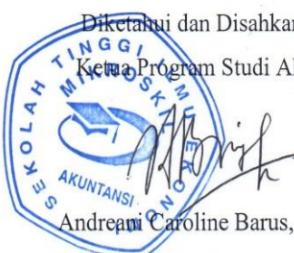
Dosen Pembimbing II

Pioner Pelawi, S.E., M.Si

Medan, 27 Agustus 2016

Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi Akuntansi



Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si

SURAT PERNYATAAN

Perihal : Penulisan Tugas Akhir

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

Nama : ANGELIA MEI PANJAITAN
NIM : 128111387
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi Bidang : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan Judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS, LABA BERSIH, UKURAN PERUSAHAAN, DAN NILAI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar – benarnya bahwa Penelitian Tugas Akhir dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum di publikasikan oleh siapapun sebelumnya. Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh program studi Akuntansi STIE Mikroskil Medan yakni Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa tekanan dari pihak manapun

Medan, 27 Agustus 2016

Saya yang membuat pernyataan,



Angenia Mei Panjaitan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh informasi laporan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Bersih, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Pasar sebagai variabel independen, secara simultan dan parsial terhadap *Abnormal Return* Saham sebagai variabel dependennya, pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012 sampai 2014.

Populasi penelitian sebanyak 140 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sebanyak 57 perusahaan sebagai sampel. Metode pengujian data yang digunakan analisis regresi linier berganda.

Secara simultan, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba bersih, ukuran perusahaan, dan nilai pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return* saham. Secara parsial, variabel laba bersih berpengaruh signifikan positif terhadap *abnormal return* saham, ukuran perusahaan berpengaruh signifikan negatif terhadap *abnormal return* saham, sedangkan arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan nilai pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return* saham.

Kata kunci : arus kas, laba bersih, ukuran perusahaan, nilai pasar dan *abnormal return* saham.

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to identify and analyzing the influence of information reports operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow, net profit, firms size, and market value as independent variable, either simultaneously and partially on abnormal stock return as dependent variable, at manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange period 2012 until 2014.

The Population of this research as many 140 companies. Selection of the sample in this research used a purposive sampling technique, which the number of total sampel obtained were 57 companies. The test of data method used multiple linear regression analysis.

Simultaneously, operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow, net profit, firms size, market value, have no significant affect on abnormal stock return. Partially, net profit has a positive significant affect on abnormal stock return, firms size has a negative significant affect on abnormal stock return, while operating cash flow, investment cash flow, financing cash flow, and market value have no significant affect on abnormal stock return.

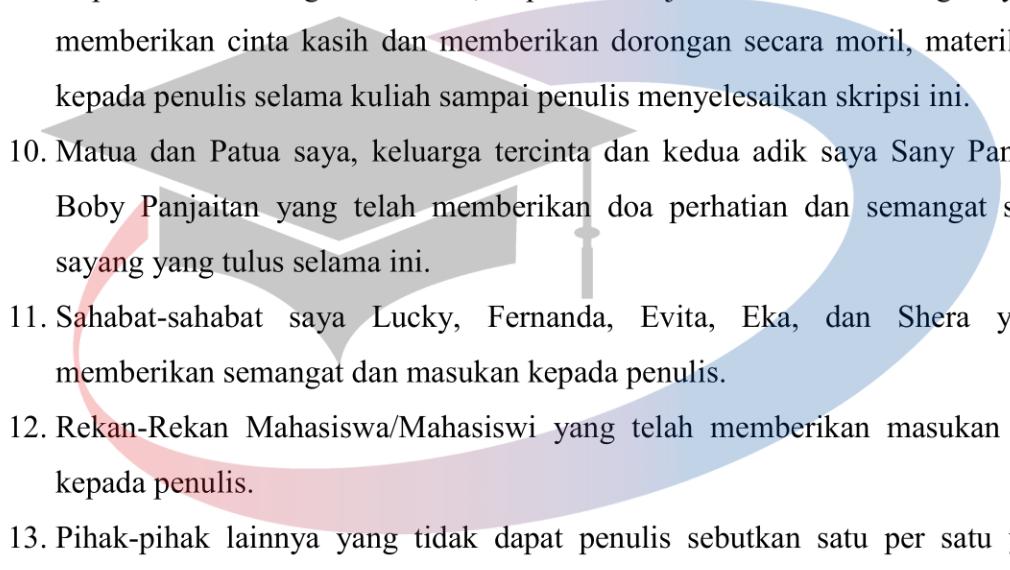
Keywords : cash flow, net profit, firms size, market value, and abnormal stock return.

UNIVERSITAS MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas Kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Bersih, Ukuran Perusahaan, dan Nilai Pasar terhadap Abnormal Return Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014”** yang disusun sebagai persyaratan kelulusan Sarjana (S1) Program Studi Akuntasi dengan Konsentrasi Bidang Akuntansi Perpajakan di STIE Mikroskil Medan. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bimbingan serta doa dari berbagai pihak. Maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing I dan selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah meluangkan waktu, bimbingan serta arahannya selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Pioner Pelawi, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II dan selaku Sekretaris Jurusan Program Studi Manajemen yang telah meluangkan waktu, bimbingan serta arahannya selama proses penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Ibu Suriani Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembanding I yang telah memberikan saran dan masukkan kepada penulis.
4. Ibu Sulia, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembanding II yang telah memberikan saran dan masukkan kepada penulis.
5. Ibu Agustina, S.Kom, M.Si, selaku Sekretaris Jurusan Program Studi Akuntasi STIE Mikroskil Medan yang telah memberikan saran dan masukkan kepada penulis.
6. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah membantu dalam kelancaran akademis.

- 
7. Bapak Djoni, S.Kom, M.T.I, selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
 8. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
 9. Kepada kedua orang tua tercinta, Bapak R. Panjaitan dan Ibu N. Siagian yang selalu memberikan cinta kasih dan memberikan dorongan secara moril, materil serta doa kepada penulis selama kuliah sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
 10. Matua dan Patua saya, keluarga tercinta dan kedua adik saya Sany Panjaitan dan Boby Panjaitan yang telah memberikan doa perhatian dan semangat serta kasih sayang yang tulus selama ini.
 11. Sahabat-sahabat saya Lucky, Fernanda, Evita, Eka, dan Shera yang telah memberikan semangat dan masukan kepada penulis.
 12. Rekan-Rekan Mahasiswa/Mahasiswi yang telah memberikan masukan dan saran kepada penulis.
 13. Pihak-pihak lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Keluarga, Saudara, Sahabat, dan teman-teman berikan.

Akhir kata penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kelanjutan pembuatan penelitian ini. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Medan, 27 Agustus 2016

Peneliti,

Angelia Mei Panjaitan

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Ruang Lingkup Penelitian	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Originalitas Penelitian.....	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 <i>Abnormal Return</i>	8
2.1.1.1 <i>Actual Return</i>	9
2.1.1.2 <i>Expected Return</i>	10
2.1.2 Laporan Arus Kas	11
2.1.3 Laba Bersih	17
2.1.4 Ukuran perusahaan.....	17
2.1.5 Nilai Pasar	19
2.2 Review Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Konsep	23

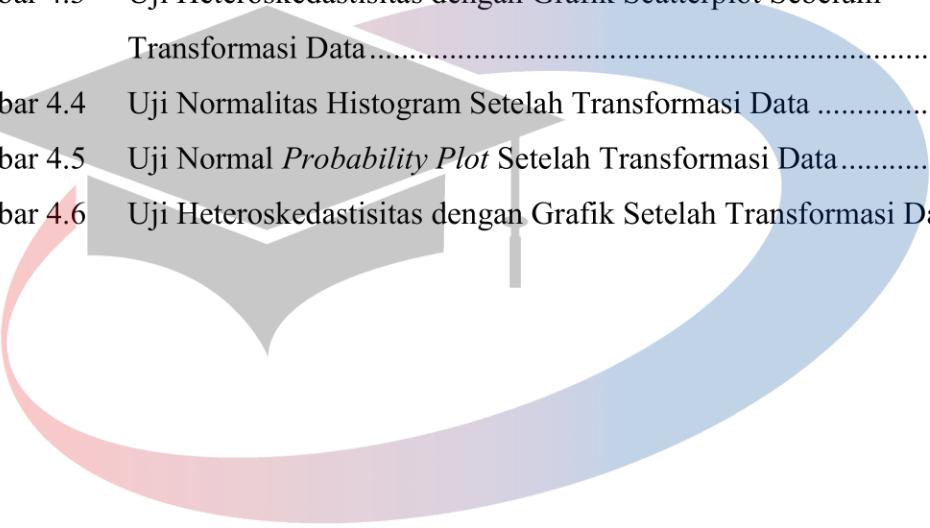
2.4 Pengembangan Hipotesis	24
BAB III : METODE PENELITIAN	27
3.1 Jenis Penelitian	27
3.2 Lokasi Penelitian	27
3.3 Populasi dan Sampel	27
3.4 Metode Pengumpulan Data	28
3.5 Defenisi Operasional dan Metode Pengukuran Variabel	29
3.6 Metode Analisis Data	33
3.6.1 Pengujian Asumsi Klasik	34
3.6.2 Pengujian Hipotesis.....	38
3.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	40
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian.....	42
4.1.1 Statistik Deskriptif	42
4.1.2 Pengujian Asumsi Klasik Sebelum Transformasi Data	45
4.1.3 Uji Asumsi Klasik Setelah Transformasi Data	53
4.1.4 Pengujian Hipotesis.....	59
4.1.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	64
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	65
BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Kesimpulan.....	70
5.2 Keterbatasan	70
5.3 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Fluktuasi Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Bersih, Ukuran Perusahaan, Nilai Pasar dan <i>Abnormal Return</i> Saham pada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.....	2
Tabel 2.1	Review Peneliti Terdahulu	22
Tabel 3.1	Pengambilan Sampel berdasarkan <i>Purposive Sampling</i>	28
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	32
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.2	Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> (K-S) Sebelum Transformasi Data.....	48
Tabel 4.3	Uji Multikolinieritas Sebelum Transformasi Data	49
Tabel 4.4	Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Glejser</i> Sebelum Transformasi Data	51
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> Sebelum Transformasi Data	52
Tabel 4.6	Uji Normalitas dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> (K-S) Setelah Transformasi Data.....	55
Tabel 4.7	Uji Multikolinieritas Setelah Transformasi Data	56
Tabel 4.8	Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i> Setelah Transformasi Data	58
Tabel 4.9	Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> Setelah Transformasi Data.....	59
Tabel 4.10	Uji Simultan (Uji-F).....	59
Tabel 4.11	Uji Parsial (Uji-t).....	60
Tabel 4.12	Koefisien Determinasi (R^2).....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	23
Gambar 4.1	Uji Normalitas Histogram Sebelum Transformasi Data	46
Gambar 4.2	Uji Normalitas Probability Plot Sebelum Transformasi Data.....	47
Gambar 4.3	Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot Sebelum Transformasi Data.....	50
Gambar 4.4	Uji Normalitas Histogram Setelah Transformasi Data	53
Gambar 4.5	Uji Normal <i>Probability Plot</i> Setelah Transformasi Data.....	54
Gambar 4.6	Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Setelah Transformasi Data ...	57



**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN	1	Daftar Populasi Penelitian dan Penarikan sampel	75
LAMPIRAN	2	Daftar Sampel Penelitian.....	79
LAMPIRAN	3	Data <i>Abnormal Return</i> Saham Periode 2012	82
LAMPIRAN	4	Data <i>Abnormal Return</i> Saham Periode 2013.....	84
LAMPIRAN	5	Data <i>Abnormal Return</i> Saham Periode 2014.....	86
LAMPIRAN	6	Data Penelitian.....	88
LAMPIRAN	7	Hasil Pengolahan Data Sebelum Transformasi Data	95
LAMPIRAN	8	Hasil Pengolahan Data Setalah Transformasi Data.....	100

UNIVERSITAS
MIKROSKIL