

**PENGARUH PERSISTENSI LABA AKUNTANSI DAN ARUS
KAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI**

JULIAN BALA PRADIPTA

8335072956



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2011**

**THE INFLUENCE OF EARNINGS PERSISTENCE AND CASH
FLOW TOWARDS STOCK RETURN AT PROPERTY AND
REAL ESTATE COMPANY THAT LISTING IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE**

JULIAN BALA PRADIPTA

8335072956



Skripsi is Written as Part of Bachelor Degree in Economic Accomplishment

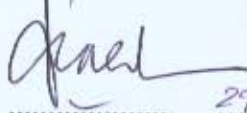


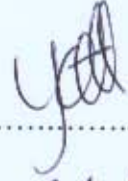

**Study Program Of Accounting S1
Departement Of Accounting
Faculty of Economic
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2011**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M. Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dian Citra Aruna, S.E., M. Si</u> NIP. 19760908 199903 2 001	Ketua		29 Juni 2011
2. <u>Indra Pahala, S.E., M.Si</u> NIP. 19790208 200812 1 001	Sekretaris		22 Juni 2011
3. <u>Marsellisa Nindito, SE, Ak, M.Acc</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Penguji Ahli		23 Juni 2011
4. <u>M. Yasser Arafat, S.E, Ak, MM</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing I		27 Juni 2011
5. <u>Choirul Anwar, MBA,MAFIS,CPA</u> NIP. 19691004 200801 1 010	Pembimbing II		22 Juni 2011

Tanggal Lulus: 16 Juni 2011

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya yang sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, 30 Juni 2011



Julian Bala Pradipta

8335072956

ABSTRAK

Salah satu faktor yang mendasari seorang investor dalam melakukan investasi adalah laba dari perusahaan yang ingin dijadikan tempat investasi. Namun, investor pun harus mengetahui apakah dimasa yang akan datang perusahaan tersebut tetap pada kondisi mendapatkan laba atau akan rugi, oleh karena itu persistensi laba dapat digunakan sebagai acuan dalam memprediksi laba perusahaan dimasa depan. Investor juga dapat menggunakan informasi dari arus kas sebagai bahan acuan dalam melakukan investasi disebuah perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari persistensi laba akuntansi dan arus kas terhadap *return* saham pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2006-2008.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2008. Pengambilan sample dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Teknik analisis data menggunakan regresi linier berganda yang dilanjutkan dengan uji multikolinearitas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan dari periode 2006-2008, persistensi laba akuntansi memiliki pengaruh parsial negatif dan signifikan terhadap *return* saham, yang ditunjukkan dari koefisien regresi sebesar -0.127 dengan t-hitung sebesar -3.292 dan tingkat signifikansi sebesar 0.002. Total arus kas memiliki pengaruh parsial yang positif dan signifikan terhadap *return* saham. Hal ini ditunjukkan dari koefisien regresi sebesar 0.097 dengan t-hitung sebesar 3.693 dan tingkat signifikansi sebesar 0.001. Pada pengujian secara simultan tentang pengaruh persistensi laba akuntansi dan arus kas terhadap *return* saham diperoleh hasil berhubungan signifikan, hal ini ditunjukkan oleh nilai F hitung sebesar 8.616 dan signifikansi sebesar 0.001.

Kata kunci: Persistensi Laba Akuntansi, Arus Kas, Perusahaan Property dan Real Estate

ABSTRACT

A profit was become one of factor to make an investor put their investment in a company. But, they have to assure that in the future the company still can maintain their profit, if not they will get loss. So, the investor can use earnings persistent to be their refferences about earnings forecasting in the future. The investor also can use information from cash flow for their refference to investing in a company. The purpose of this research is to approve relation between earnings persistent and cash flow with stock return. This research use all companys from property and real estate field, which is listed in Indonesia Stock Exchange from 2006 until 2008.

The population of this research is from all property and real estate companys, which is listed in Indonesia Stock Exchange from 2006 until 2008. The choosing of sample is use purposive sampling method. The technic analyse data is using the test of double linear regression and continuing with test of multikolinearity, test of autocorellations and test of heteroskedastisitas.

The result of this research showed that the correlation between earnings persistent and stock return is have negative corelation and significant, which is showed in coefficient regression about and -0.127 and t-test about -3.29 and also the significant about 0.002. Total cash flow have positive connection with stock return. Which is showed in coefficient regression about and 0.097 and t- test about 3.693 and also the significant about 0.001. In simultaneous test showed that earnings persistent and cash flow have a positive corellation with stock return, it showed in F-test result about 8.616 and the significant about 0.001

Keywords: Earnings Persistent, Cash Flow, Property and Real Estate Company

KATA PENGANTAR

Puji syukur selalu penulis panjatkan kehadirat ALLAH SWT, Rabb semesta alam, yang masih memberikan rahmat dan hidayah-Nya, Sholawat serta Salam juga tercurah pada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul ” **PENGARUH PERSISTENSI LABA AKUNTANSI DAN ARUS KAS PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BEI TERHADAP RETURN SAHAM**”..

Laporan PKL ini disusun untuk memenuhi syarat kelulusan guna memperoleh gelar sarjana Strata 1 (S1) pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari telah banyak menerima bantuan, bimbingan, petunjuk, saran, fasilitas bahkan teguran dari semua pihak dalam penyusunan dan penyelesaian skripsi ini. Atas semuanya itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Dra. Hj. Nurahma Hajat, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi UNJ, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
2. M. Yasser Arafat, SE, Akt. MM, Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi UNJ dan pembimbing 1 yang telah memberikan

bimbingan, ilmu dan nasihat-nasihat yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.

3. Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA, Pembimbing 2 yang telah memberikan dorongan dan arahan yang sangat besar bagi penulis.
4. Para dosen di Fakultas Ekonomi UNJ, khususnya Jurusan Akuntansi.
5. Keluargaku yang sangat membantu memberikan dukungan moril maupun materiil.
6. Rekan-rekan mahasiswa S1 Akuntansi 2007 yang telah memberikan semangat dan dorongan kepada penulis.
7. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penyelesaian Laporan PKL ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis mengucapkan terima kasih kepada pembaca yang telah berkenan membaca skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, Juni 2011

Penulis