

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, ARUS KAS DAN NILAI BUKU
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG
TERMASUK DALAM DAFTAR LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

***INFLUENCE EARNING PER SHARE, CASHFLOW AND BOOK VALUE
TO SHARE RETURN THE LIST OF COMPANIES LISTED IN THE STOCK
EXCHANGE IN INDONESIA LQ-45***

**NANDA SATRIA
8335068067**



**Skripsi yang Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelara Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

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>Marsellisa Nindito, Akt. M.Si</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Ketua		3/08/2012
2. <u>Nur Amelia Hasanah, M.Ak</u> NIP.19770617 200812 2 001	Sekretaris		1/08/2012
3. <u>Indra Pahala, SE. Akt. M.Si</u> NIP. 19790208 200812 1 001	Penguji Ahli I		30/7/2012
4. <u>M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing I		3/08/2012
5. <u>Ratna Anggraini ZR. SE, Akt, M.Si</u> NIP. 19740417 200012 2 001	Pembimbing II		3/08/2012

Tanggal Lulus : 27 Juli 2012

PERNYATAAN ORSINILITAS

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 perguruan tinggi lainnya.
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 telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2012
Yang Membuat Pernyataan



Nanda Satria
No. Reg. 8335068067

ABSTRAK

Nanda Satria, 2012. Pengaruh *Earning Per Share*, Arus Kas, dan Nilai Buku Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Daftar LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia.

Pembimbing ; (I) M. Yasser Arafat, SE. Akt. MM (II) Ratna Anggraini, SE, Ak. M. Si

Investasi merupakan penanaman modal atau aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu panjang dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa mendatang berupa *capital gain* dan *dividen yield*. Sebelum melakukan investasi tentunya perlu untuk memastikan apakah modal yang ditanamkan mampu memberikan pengembalian (return) yang diharapkan, yaitu dengan cara mengetahui kinerja perusahaan. Hal yang dapat dilakukan adalah menganalisa laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan dimana laporan keuangan merupakan pencerminan prestasi manajemen perusahaan pada periode tertentu. Beberapa langkah diambil untuk dapat menciptakan dan memudahkan para investor berperan dipasar modal, salah satunya memperkenalkan suatu indeks baru yang diberi nama LQ 45.

Tujuan penelitian untuk mengetahui pengaruh *Earning per Share*, *Cash Flow*, dan *Book Value* terhadap *return* saham. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa data laporan keuangan perusahaan dan data harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah saham-saham yang terdaftar dalam Indeks LQ-45 periode Desember 2009- 2011. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak tiga belas (13) perusahaan. Teknik pengambilan sampelnya menggunakan teknik purposive sampling. Analisis data yang digunakan adalah Analisis Regresi Berganda. Uji regresi linier berganda digunakan untuk menguji pengaruh antara variabel laba akuntansi dan arus kas terhadap return saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan ketiga variable independen memiliki pengaruh terhadap variabel dependen dan secara parsial variabel *earning per share* dan *book value* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham. Sedangkan *cash flow* mempunyai pengaruh terhadap variabel return saham.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disarankan untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpanjang periode pengamatan, menggunakan variabelvariabel lain yang tidak dijelaskan dalam model penelitian ini.

Kata Kunci: *Earning per Share*, *Cash Flow*, *Book Value*, *Return Saham*, *IndexLQ-45*

ABSTRACT

Nanda Satria, 2012. *Influence Earning Per Share, Cash Flow, Return and Book Value Of Shares In The Company is included in the list of LQ 45 In Indonesia Stock Exchange.*

adviser; (I) M. Yasser Arafat, SE. Akt. MM (II) Ratna Anggraini, SE, Ak. M. S.i

The Investment is an investment or asset owned and usually long term with the hope of future benefit in the form of capital gains and dividend yield. Before making an investment would need to ascertain whether the capital invested can provide a return (return) is expected, that is by knowing the company's performance. Things you can do is analyze the relevant company's financial statements where the financial report is a reflection of the company's management achievements in the period. Some steps taken to create and facilitate the investors contribute capital market, one of which introduces a new index, named LQ 45.

Research purposes to determine the effect of Earning per Share, Cash Flow, and the Book Value of stock returns. The data used are secondary data from company financial statement data and stock price data. The population in this study are the stocks that are listed in the LQ-45 index period December 2009 to 2011. Samples used in this study as many as thirteen (13) company. Sample collection techniques using purposive sampling techniques. Analysis of the data used is the Multiple Regression Analysis. Multiple linear regression test used to test the effect of variable accounting profit and cash flow to stock returns.

These results indicate that simultaneous three independent variables have an influence on the dependent variable and partially variable earnings per share and book value does not significantly affect stock returns. While the cash flow variables have an influence on stock returns.

Based on this research, it can be suggested for further research are expected to prolong the period of observation, using other variables that are not addressed in this research model.

Keywords: Earning per Share, Cash Flow, Book Value, Stock Return, IndexLQ-45

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share*, Arus Kas, dan Nilai Buku terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan yang Termasuk Dalam Daftar LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia” ini dengan baik dan tepat waktu.

Skripsi ini ditulis untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di bidang Akuntansi pada Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah dibantu oleh beberapa pihak sehingga dapat tersusun dengan baik. Oleh karena itu, sudah sepatutnya penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. M. Yasser Arafat, SE.Akt.MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan dosen pembimbing kesatu yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini.
3. Dian Citra Aruna,SE.M.Si (Almh) dan Marsellisa Nindito, A.Kt, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Negeri Jakarta.
4. Ratna Anggraini,SE.Ak.M.Si selaku dosen pembimbing kedua yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini.
5. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bimbingan kepada penulis.
6. Kedua Orang Tuaku, Kakak, dan Adik tercinta yang telah mendukung dan memberikan semangat dan mendo'akan penulis.

7. Keluarga besar amir ismail dan keluarga besar adamhar yang selalu mendo'akan kelarnya penulisan
8. Keluarga besar alliansi Liverpool dan keluarga besar *JOC_Brother* selalu mensupport saya untuk menyelesaikan penulisan.
9. Keluarga besar KOPMA, keluarga besar alumni SD 05 pagi, keluarga besar alumni SLTP N 194, dan keluarga besar alumni SMAN 54 Jakarta yang selalu mensupport saya untuk menyelesaikan penulisan.
10. Helma rusdy yang selalu mendukung saya selalu dalam penulisan ini dan mensupport saya menyelesaikan penulisan.
11. Teman seperjuanganku S1 Akuntansi khususnya Non.Reg 2006 dan sahabatku di Kopma UNJ yang memberikan banyak warna dan semangat dalam hidupku.
12. Serta pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyusun skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Namun, penulis menyadari kemungkinan adanya kekurangan atau kesalahan yang tidak disengaja. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak.

Jakarta, Juli 2012

Penulis