

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH LABA, NILAI BUKU EKUITAS, ARUS KAS OPERASI DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Pada Perusahaan Properti dan Real Estate Tahun 2008-2011)”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom Bandung.

Dalam penelitian ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, kritik, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Kedua orang tua – Dra.Hj.Dewi Rumbaina dan Alm. Drs.H.Maman Suherman, Apt – serta seluruh keluarga besar yang selalu mendukung dan mendoakan penulis juga menjadi motivasi bagi penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Hiro Tugiman, Drs.,Ak.,QIA.,CRMP selaku Ketua Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom.
3. Ibu Willy Sri Yuliandhari, SE., MM., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing dan memberikan masukan kepada Penulis.
4. Pak Deannes, Ibu Asih, Pak Muslih, Pak Agus, Ibu Runny, Pak Brady serta seluruh dosen pengajar Prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis.
5. Sahabat seperjuangan dari awal kuliah hingga saat ini. Terima kasih Meta, Nabila, Desy.
6. Kak Putra, Teh Bolang, Anis, Linda, Danis, Sumayya, Maria, Nesty, Dea, Monik, Ester, Indri, Fiqoh, Anggi, teman-teman Akun D’09 serta teman-

teman kosan Baitul Ilmi yang tidak bisa disebutkan satu per satu, terima kasih atas dukungan, semangat, dan bantuannya selama ini.

7. Teman-teman seperjuangan yang juga menyusun skripsi, terima kasih untuk saling berbagi informasi, pengalaman, dan memberikan dukungan.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan semangat dan bantuan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dan memberikan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi mereka yang membutuhkan.

Bandung, Maret 2013

Gina Pratiwi Hermina Dewi

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Gambaran Umum Perusahaan .....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian .....	3
1.3 Perumusan Masalah .....	8
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Kegunaan Penelitian .....	9
1.5.1 Aspek Teoritis .....	9
1.5.2 Aspek Praktis .....	9
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN .....</b>	<b>11</b>
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian .....	11
2.1.1 Investasi .....	11
2.1.2 Pasar Modal .....	12
2.1.3 Laporan Keuangan .....	14
2.1.4 Laba .....	14

2.1.5 Nilai Buku Ekuitas .....	15
2.1.6 Arus Kas .....	16
2.1.7 Struktur Modal .....	17
2.1.8 Saham.....	18
2.1.9 <i>Return</i> Saham .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	20
2.3 Kerangka Pemikiran.....	37
2.3.1 Pengaruh Laba Terhadap <i>Return</i> Saham .....	37
2.3.2 Pengaruh Nilai Buku Ekuitas Terhadap <i>Return</i> Saham .....	38
2.3.3 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return</i> Saham .....	38
2.3.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham .....	39
2.4 Hipotesis Penelitian.....	41
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	43
3.2 Variabel Operasional .....	43
3.2.1 Variabel Independen .....	44
3.2.2 Variabel Dependen .....	45
3.3 Tahapan Penelitian .....	48
3.4 Populasi dan Sampel .....	50
3.4.1 Populasi .....	50
3.4.2 Sampel .....	50
3.5 Pengumpulan Data .....	52
3.6 Teknik Analisis Data .....	55
3.6.1 Statistik Deskriptif .....	55
3.6.2 Analisis Regresi .....	55
3.6.3 Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel .....	56
3.6.4 Uji Hipotesis .....	58

3.6.5 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	60
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>61</b>
4.1 Laba, Nilai Buku Ekuitas, Arus Kas Operasi, Struktur Modal, dan <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Properti dan Real Estate Tahun 2008-2011 .....	61
4.1.1 Deskripsi Variabel Laba ( $X_1$ ) .....	62
4.1.2 Deskripsi Variabel Nilai Buku Ekuitas ( $X_2$ ) .....	62
4.1.3 Deskriptif Variabel Arus Kas Operasi ( $X_3$ ) .....	63
4.1.4 Deskriptif Variabel Struktur Modal ( $X_4$ ) .....	64
4.1.5 Deskriptif Variabel <i>Return</i> Saham ( $Y$ ) .....	65
4.2 Pengaruh Laba, Nilai Buku Ekuitas, Arus Kas Operasi, dan Struktur Modal Secara Simultan Terhadap <i>Return</i> Saham .....	66
4.2.1 Pengujian Model .....	66
4.2.2 Persamaan Regresi Data Panel .....	68
4.2.3 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	70
4.2.4 Pengujian Secara Simultan (Uji F) .....	70
4.3 Pengaruh Laba, Nilai Buku Ekuitas, Arus Kas Operasi, dan Struktur Modal Secara Parsial Terhadap <i>Return</i> Saham .....	70
4.3.1 Pengaruh Laba Terhadap <i>Return</i> Saham .....	71
4.3.2 Pengaruh Nilai Buku Ekuitas Terhadap <i>Return</i> Saham .....	72
4.3.3 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return</i> Saham .....	72
4.3.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap <i>Return</i> Saham .....	73
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>75</b>
5.1 Kesimpulan .....	75
5.2 Saran .....	76
5.2.1 Aspek Teoritis .....	76
5.2.2 Aspek Praktis .....	77

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>78</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 Perbandingan Terhadap Penelitian Terdahulu.....	30
TABEL 3.1 Variabel Operasional .....	46
TABEL 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel .....	51
TABEL 3.3 Daftar Sampel Perusahaan .....	51
TABEL 4.1 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif .....	61
TABEL 4.2 Uji <i>Common Effect</i> .....	66
TABEL 4.3 Uji <i>Fixed Effect (Likelihood Ratio)</i> .....	68
TABEL 4.4 Model <i>Common Effect</i> .....	69

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran .....	41
-------------------------------------	----



## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN 1 Data Variabel Laba ( $X_1$ )

LAMPIRAN 2 Data Variabel Nilai Buku Ekuitas ( $X_2$ )

LAMPIRAN 3 Data Variabel Arus Kas Operasi ( $X_3$ )

LAMPIRAN 4 Data Variabel Struktur Modal ( $X_4$ )

LAMPIRAN 5 Data Variabel *Return* Saham ( $Y$ )

LAMPIRAN 6 Pengolahan Data Sampel Penelitian