

**PERBANDINGAN PENGARUH INFORMASI LABA AKUNTANSI DAN
KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Non Barang Konsumsi yang
Terdapat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan FTSE Bursa
Malaysia EMAS Syariah Index (FBMS))**

***THE INFLUENCE COMPARATION OF ACCOUNTING EARNINGS AND
CASH FLOW COMPONENTS ON STOCK RETURN***

***(Empirical Study on Industrial Company non Consumer Goods Listed in Indeks
Saham Syariah Indonesia (ISSI) and FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah
Index (FBMS))***

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh :

NOVIA PERMATASARI

20130420465

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

SKRIPSI

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Novia Permatasari

Nomor Mahasiswa : 20130420465

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **“PERBANDINGAN PENGARUH INFORMASI LABA AKUNTANSI DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Non Barang Konsumsi yang Terdapat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah Index (FBMS))”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Maret 2017

Materai, 6.000,-

Novia Permatasari

Special Thanks to...

- 1. Allah SWT, tempat dimana kita meminta dan memohon. Karena dengan Hidayah dan Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini menjadi nyata.*
- 2. Kedua orang yang tak kenal lelah selalu membimbing penulis dari dulu hingga saat ini yaitu Ayah dan Ibu (Agus Ganda Sari dan Patmiliawati).*
- 3. Adik-adikku tercinta Dhea Ananda Innayah dan Alya Putri Ramadhani*
- 4. Dosen pembimbing skripsi Bapak Emile Satia Darma, S.E., M.Si yang telah memberikan waktu, tenaga, saran, dukungan, dan bimbingan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.*
- 5. Sahabat-sahabat "The Ambigues" (Arti, Aang, Intan, & Sari). Terima kasih yang tak terhingga atas segala dukungan kalian. Semoga kebersamaan kita baik suka dan duka akan selalu terkenang di hati dan awet hingga kapan pun.*
- 6. Teman-teman "Light Idiot Line" (Arum, Imay, Utii, Della, Wina, & Yana). Jarak dan waktu tidak*

menghalangi kebersamaan kita. Terima kasih atas dukungannya hingga saat ini.

- 7. Seluruh staff pengajar, bapak dan ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang sangat berharga bagi penulis.*
- 8. Staff-staff Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang selalu bekerja dalam hal administrasi.*
- 9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis.*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“PERBANDINGAN PENGARUH INFORMASI LABA AKUNTANSI DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Non Barang Konsumsi yang Terdapat di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) dan FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah Index (FBMS))”**.

Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Harapan penulis mengambil topik ini yaitu agar dapat memberi masukan bagi masyarakat maupun investor dalam mengambil keputusan berinvestasi dan memberi ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Keberhasilan penulis dalam penulisan skripsi ini tentu tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis pada kesempatan ini dengan tulus ingin mengucapkan terimakasih yang sebanyak-banyaknya kepada berbagai pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung, khususnya kepada bapak Emile Satia Darma, S.E., M. Si., Akt selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan masukan, bimbingan, dan dorongan dalam proses penyelesaian penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk mengembangkan karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 14 Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| INTISARI | vii |
| <i>ABSTRACT</i> | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| DAFTAR ISI..... | x |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 6 |
| C. Tujuan Penelitian | 7 |
| E. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 10 |
| A. Landasan Teori | 10 |
| 1. Teori Signalling..... | 10 |
| 2. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)..... | 11 |
| 3. FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index (FBMS)..... | 12 |
| 4. Return Saham | 13 |
| 5. Laba Akuntansi | 14 |
| 6. Laporan Arus Kas..... | 16 |
| B. Penelitian Terdahulu | 18 |
| C. Pengembangan Hipotesis | 19 |

| | |
|---|----|
| D. Model Penelitian | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 27 |
| A. Objek penelitian, Jenis, dan Sumber Data | 27 |
| B. Teknik Pengambilan Sampel | 27 |
| C. Teknik Pengumpulan data | 28 |
| D. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 28 |
| E. Uji Kualitas Data | 32 |
| F. Uji Hipotesis & Analisa Data | 34 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 39 |
| A. Gambaran Umum Obyek Penelitian | 39 |
| B. Analisis Statistik Deskriptif | 40 |
| C. Uji Asumsi Klasik | 43 |
| D. Uji Hipotesis | 48 |
| E. Pembahasan (Interpretasi) | 56 |
| BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN | 63 |
| A. Simpulan | 63 |
| B. Saran | 64 |
| C. Keterbatasan Penelitian | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------|---|----|
| 4.1 | Proses Pengambilan Sampel Perusahaan Indonesia..... | 39 |
| 4.2 | Proses Pengambilan Sampel Perusahaan Malaysia | 40 |
| 4.3 | Uji Statistik Deskriptif (Indonesia) | 40 |
| 4.4 | Uji Statistik Deskriptif (Malaysia)..... | 41 |
| 4.5 | Hasil Uji Normalitas (Indonesia) | 43 |
| 4.6 | Hasil Uji Normalitas (Malaysia) | 44 |
| 4.7 | Hasil Uji Multikolinieritas (Indonesia) | 44 |
| 4.8 | Hasil Uji Multikolinieritas (Malaysia)..... | 45 |
| 4.9 | Hasil Uji Heteroskedastisitas (Indonesia) | 45 |
| 4.10 | Hasil Uji Heteroskedastisitas (Malaysia)..... | 46 |
| 4.11 | Hasil Uji Autokorelasi (Indonesia) | 46 |
| 4.12 | Hasil Uji Autokorelasi (Malaysia)..... | 47 |
| 4.13 | Hasil Uji Determinasi (Indonesia) | 48 |
| 4.14 | Hasil Uji Determinasi (Malaysia) | 48 |
| 4.15 | Hasil Uji Nilai F (Indonesia)..... | 49 |
| 4.16 | Hasil Uji Nilai F (Malaysia)..... | 49 |
| 4.17 | Hasil Uji Nilai t (Indonesia)..... | 50 |
| 4.18 | Hasil Uji Nilai t (Malaysia)..... | 52 |
| 4.19 | Hasil Uji Nilai Residual Indonesia (RSS1)..... | 53 |
| 4.20 | Hasil Uji Nilai Residual Malaysia (RSS2)..... | 54 |
| 4.21 | Hasil Uji Nilai Residual Gabungan (RSSr) | 54 |
| 4.22 | Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis | 55 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|----------------------------|----|
| 2.1 Model Penelitian | 26 |
|----------------------------|----|