

**ANALISIS PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN ARUS
KAS, LABA AKUNTANSI, *SIZE* PERUSAHAAN, DAN NILAI BUKU
TERHADAP *RETURN* SAHAM**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT MEMPEROLEH
GELAR STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh :

BINTARTI AHYUNI
NIM: 08390011

PEMBIMBING:

- 1. SUNARSIH, SE., M.Si**
- 2. H. M. YAZID AFANDI, M.Ag,**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2012**

ABSTRAK

Laporan keuangan memiliki kandungan informasi-informasi yang dibutuhkan oleh investor dalam berinvestasi. Salah satunya yaitu rasio keuangan yang digunakan untuk mengukur dan menilai kemampuan kinerja keuangan serta risiko perusahaan oleh para investor dalam pengambilan keputusan. Tujuan riset ini adalah untuk melihat pengaruh kandungan informasi komponen arus kas (arus kas operasi, investasi, dan pendanaan), laba akuntansi (laba kotor, laba operasi, laba bersih), *size* perusahaan, dan nilai buku terhadap tingkat *return* saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data keuangan di Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian adalah Daftar Efek Syariah dan sampel penelitian sebanyak 37 perusahaan manufaktur di Daftar Efek Syariah, dimana metode yang digunakan adalah *purposive sampling* yaitu suatu metode pengambilan sampel dengan cara menetapkan kriteria tertentu. Dengan periode pengamatan 2008-2010 jumlah sampel (n)=110. Teknik analisis data menggunakan uji t dan uji F dalam pengujian hipotesisnya.

Hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa perubahan komponen arus kas, perubahan laba akuntansi, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku berpengaruh secara *simultan* terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di DES periode 2008-2010. Namun secara parsial hanya variabel perubahan laba kotor, perubahan nilai buku, dan perubahan *size* perusahaan yang terbukti signifikan mempengaruhi variabel dependen (*return* saham).

Kata Kunci :Kandungan Informasi, Komponen arus kas, laba akuntansi, *size* perusahaan, nilai buku dan *return* saham.

SURAT PERNYATAAN

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bintarti Ahyuni
NIM : 08390011
Jurusan-Prodi : Muamalah–Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, Size Perusahaan, dan Nilai Buku terhadap Return Saham”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

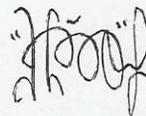
Yogyakarta, 3 Rajab 1433 H
24 Mei 2012 M

Mengetahui,
Ketua Prodi Keuangan Islam



Drs. Slamet Khilmi, M. Si
NIP. 19631014 199203 1 002

Penyusun



Bintarti Ahyuni
NIM. 08390011

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Bintarti Ahyuni

Lamp : -
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Bintarti Ahyuni
NIM : 08390011
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, Size Perusahaan, dan Nilai Buku terhadap Return Saham**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini mengharapkan agar skripsi saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 Rajab 1433 H
24 Mei 2012 M

Pembimbing I



Sunarsi, SE., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi
Saudari Bintarti Ahyuni
Lamp : -
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Bintarti Ahyuni
NIM : 08390011
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, Size Perusahaan, dan Nilai Buku terhadap Return Saham**

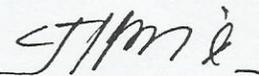
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 Rajab 1433 H
24 Mei 2012 M

Pembimbing II



H. M. Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : UIN. 02/K.KUI-SKR/PP.009/227/2012

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

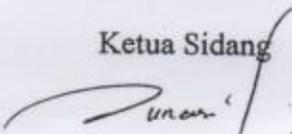
ANALISIS PENGARUH KANDUNGAN INFORMASI KOMPONEN ARUS KAS, LABA AKUNTANSI, SIZE PERUSAHAAN, DAN NILAI BUKU TERHADAP RETURN SAHAM

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

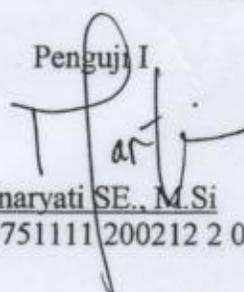
Nama : Bintarti Ahyuni
NIM : 08390011
Telah dimunaqasyahkan pada : Jum'at, 8 Juni 2012
Nilai : A-
dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga

TIM MUNAQASYAH :

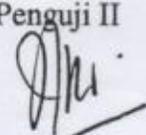
Ketua Sidang


Sunarsi, SE., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I

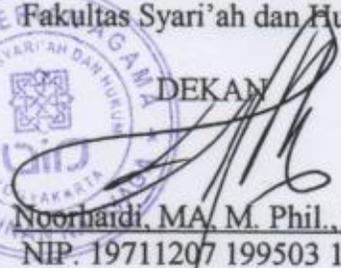

Sunaryati SE., M.Si
NIP. 19751111 200212 2 002

Penguji II


Drs. Slamet Khilmi, M.Si
NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 15 Juni 2012
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Syari'ah dan Hukum




Noorhardi, MA, M. Phil., Ph.D
NIP. 19711207 199503 1 002

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- Ayahku tercinta yang selama ini menjadi tulang punggung keluarga, terima kasih ayah untuk semuanya.. Semoga anakmu ini kelak membanggakanmu..
- Ibuku yang paling sabar dan selalu mengalah, aku ingin menjadi sepertimu yang tetap sederhana dalam keadaan apapun..
- Adikku yang justru seperti kakakku, berani dan tak pernah menyerah sebelum berperang..
- Keponakanku tersayang, deva ardhi satya ardhana, luh u so much..
- Kakakku Aji n mbak Erna.. tetep menjadi keluarga yang apa adanya namun berlimpah kebahagiaan..
- Untuk dia yang sedang diseleksi oleh Tuhan, semoga kita segera dipertemukan.. aamiin ya Rab
- Untuk semua sahabat-sababat baikku, semoga kita tetep menjadi sahabat untuk selamanya.. aamiin

MOTTO

Kebahagiaan hanya bisa ditemukan dengan membantu orang lain menemukannya

-Napoleon Hill

Perjalanan seribu batu bermula dari satu langkah.

-Lao Tze

Orang-orang hebat di bidang apapun bukan baru bekerja karena mereka terinspirasi, namun mereka menjadi terinspirasi karena mereka lebih suka bekerja. Mereka tidak menyia-nyiakkan waktu untuk menunggu inspirasi.

- Ernest Newman

Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang. Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh.

- Andrew Jackson

Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di tepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas dengan buah.

- Abu Bakar Sibli

Jadilah kamu manusia yang pada kelahiranmu semua orang tertawa bahagia, tetapi hanya kamu sendiri yang menangis; dan pada kematianmu semua orang menangis sedih, tetapi hanya kamu sendiri yang tersenyum.

- Mahatma Gandhi

KATA PENGANTAR

الحمد لله رب العالمين وبه نستعين على امور الدنيا والدين والصلاة والسلام على سيدنا
ومولانا وحبينا وشفيعنا محمد و على اله وصحبه ومن تبعهم الى يوم الدين. اما بعد

Segala puji bagi Allah *Azza wa Jalla*, penyusun penjatkan kehadiran-Nya yang telah memberikan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan salah satu syarat memperoleh gelar sarjana dalam ilmu Ekonomi Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Shalawat dan salam semoga senantiasa terlimpahkan kepada junjungan kita Baginda Rasulullah Muhammad saw, pembawa kebenaran dan petunjuk, berkat beliau kita dapat menikmati kehidupan yang penuh cahaya keselamatan. Semoga kita termasuk orang-orang yang mendapatkan syafaatnya kelak, amin.

Atas izin Allah swt dan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Untuk itu dalam kesempatan ini penyusun mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy'ari, MA selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;
2. Noorhaidi, MA, M. Phil., Ph.D selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;
3. Drs. Slamet Khilmi, M. Si selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;

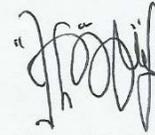
4. Ibu Sunarsih, SE., M. Si selaku pembimbing I dan Bapak H. M. Yazid Afandi, M.Ag. selaku pembimbing II yang penuh kesabaran memberikan pengarahan, saran, dan bimbingan sehingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam, yang telah memberikan ilmu pengetahuan setulus hati selama masa kuliah;
6. Seluruh staf dan karyawan khususnya di bagian Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;
7. Orang tuaku tercinta Bapak Mulyana dan Ibu Maryani, yang selalu memberikan motivasi dan mendoakan siang dan malam dalam menyelesaikan skripsi ini. kakak-kakakku Nuraji Bintarko, Ernawati dan adik-adikku tercinta Triwahyu Arifah Mayasari, Deva Ardhi Satya Ardhana serta keluarga besarku, terima kasih atas doa dan kasih sayangnya;
8. Teman-teman di KUI (Eliza, Erni, Hermi, Iffa, Iphe, Inna, Iva, Meme, Naim, Nela, Nila, Nisa, Nita, Norma, Novilia, Novita, Nuni, Nurning, Ria, Rifa, Riris, Susi, Uchez, Ulis, Umi, Virda, Winda, Yunita, Zummy, serta teman-teman KUI angkatan 2008) yang mewarnai perjalanan penyusun selama masa kuliah, terima kasih untuk semua kenangannya teman-teman;

9. Serta seluruh pihak yang tidak dapat penyusun sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan, motivasi, inspirasi, yang selalu mengingatkan penyusun disaat lupa dan membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhirnya, penyusun hanya dapat mendoakan semoga Allah membalas kebaikan mereka semua selama ini. Harapannya karya ini berguna bagi perkembangan ilmu pengetahuan khususnya kemajuan Ekonomi Islam. *Amin Ya Robbal 'Alamin.*

وَالشُّكْرُ لِلَّهِ وَالرَّحْمَةُ لِلَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, 9 Rajab 1433H
30 Mei 2012 M



Bintarti Ahyuni
08390011

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Śā'	Ś	es titik atas
ج	Jim	J	Je
ح	□ā'	□	ha titik di bawah
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Żal	Ż	zet titik di atas
ر	Rā'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet

س	Sīm	S	Es
ش	Syīm	Sy	es dan ye
ص	Ṣād	□	es titik di bawah
ض	□ād	□	de titik di bawah
ط	□ā'	□	te titik di bawah
ظ	□ā'	□	zet titik di bawah
ع	'Ain	...'	koma terbalik (di atas)
غ	Gayn	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mīm	M	Em
ن	Nūn	N	En
و	Waw	W	We
هـ	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	...'	Apostrof
ي	Yā	Y	Ye

B. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap:

متعدين	ditulis	muta'addidīn
عدّة	ditulis	'iddah

C. *Tā' marbutah* di akhir kata.

1. Bila dimatikan, ditulis h:



هبة	ditulis	Hibah
جزية	ditulis	jizyah

(ketentuan ini tidak diperlukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia seperti zakat, shalat dan sebagainya, kecuali dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila dihidupkan karena berangkaian dengan kata lain, ditulis t:

نعمة الله	ditulis	ni'matullāh
زكاة الفطر	ditulis	zakātul-fitri

D. Vokal Pendek

—	Fathah	ditulis	A
ضَرَبَ		ditulis	daraba
—	Kasrah	ditulis	i
فَهِمَ		ditulis	fahima
—	Dammah	ditulis	u
كُتِبَ		ditulis	kutiba

E. Vokal Panjang:



1	fathah + alif جاهلية	Ditulis Ditulis	Ā Jāhiliyyah
2	fathah + alifmaqṣūr يسعى	Ditulis Ditulis	Ā yas'ā
3	kasrah + yamati مجيد	Ditulis Ditulis	ī Majīd
4	dammah + waumati فروض	Ditulis Ditulis	ū furūd

F. Vokal Rangkap:

1	fathah + yāmati بينكم	Ditulis Ditulis	ai bainakum
2	fathah + waumati قول	Ditulis Ditulis	au qaul

G. Vokal-vokal pendek yang berurutan dalam satu kata, dipisahkan dengan apostrof.

انتم	Ditulis	a'antum
اعدت	Ditulis	u'iddat
لئن شكرتم	Ditulis	la'insyakartum

H. Kata Sandang Alif + Lām

1. Bila diikuti huruf qamariyah ditulis al-

القران	Ditulis	Al-Qur'ān
القياس	Ditulis	Al-Qiyās

2. Bila diikuti huruf syamsiyyah, ditulis dengan menggandengkan huruf syamsiyyah yang mengikutinya serta menghilangkan huruf l-nya

الشمس	Ditulis	Asy-Syams
السماء	Ditulis	As-Samā'

H. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	ditulis	Zawi al-Furūd
اهل السنة	ditulis	Ahl as-Sunnah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAKSI SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	vi
PERSEMBAHAN	vii
MOTTO	viii
KATA PENGANTAR	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xii
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Pokok Masalah	10
D. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Telaah Pustaka.....	14
B. Batasan Istilah	18

1. Investasi Dalam Perspektif Syariah.....	18
2. Pasar modal Syariah	19
3. <i>Information Content</i>	22
4. Laporan Keuangan.....	24
5. <i>Size</i> Perusahaan	38
6. Nilai Buku Saham.....	41
7. <i>Return</i> Saham	42
8. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	45
C. Hubungan antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis	50
BAB III METODE PENELITIAN	61
A. Jenis dan Sifat Penelitian	61
B. Teknik Pengumpulan Data	61
C. Teknik Pengambilan Sampel	62
D. Definisi Operasional Variabel.....	65
E. Teknik Analisa Data.....	71
BAB VI ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN.....	77
A. Analisis Deskriptif	77
B. Uji Asumsi Klasik.....	82
C. Analisis Regresi Berganda.....	87
D. Uji Hipotesis	91
E. Pembahasan Hasil Analisis	99
BAB V PENUTUP.....	117
A. Kesimpulan	117

B. Keterbatasan.....119

C. Saran119

DAFTAR PUSTAKA.....

LAMPIRAN.....

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian terdahulu	17
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel	64
Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Sampel	78
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	79
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	83
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	84
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	85
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	86
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi	88
Tabel 4.8 Hasil Signifikansi Simultan (F)	91
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi	92
Tabel 4.10 Ringkasan Uji t	93

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	50

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Terjemahan

Lampiran II : Total Aktiva Perusahaan Sampel

Lampiran III : Data Penelitian

Lampiran VI : Hasil Olah Data

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Informasi akuntansi dalam bentuk laporan keuangan banyak memberikan manfaat bagi pengguna apabila laporan tersebut dianalisis lebih lanjut sebelum dimanfaatkan sebagai alat bantu pembuatan keputusan. Dari laporan keuangan perusahaan dapat diperoleh informasi tentang kinerja (*performance*), aliran kas perusahaan, dan informasi lain yang berkaitan dengan laporan keuangan. Oleh karena itu, laporan keuangan sangat diperlukan untuk memahami informasi keuangan.¹

Salah satu alternatif untuk mengetahui apakah informasi keuangan yang dihasilkan dapat bermanfaat untuk memprediksi harga atau *return* saham di pasar modal, termasuk kondisi keuangan perusahaan di masa depan adalah melakukan analisis rasio keuangan. Seperangkat laporan keuangan utama dalam bentuk, neraca, laporan laba rugi, laporan perubahan modal, dan laporan aliran kas belum dapat memberi manfaat maksimal bagi pemakai sebelum pemakai menganalisis laporan keuangan tersebut lebih lanjut dalam bentuk analisis rasio keuangan.²

Informasi tentang arus kas suatu perusahaan berguna bagi para pemakai laporan keuangan sebagai dasar untuk menilai kemampuan

¹ Askam Tuasikal, "Penggunaan Informasi Akuntansi untuk Memprediksi *Return* Saham: Studi terhadap Perusahaan Pemanufakturan dan Non-pemanufakturan", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 5. No. 3 (September 2002), hlm. 366.

² *Ibid.*, hlm. 366.

perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas, dan menilai kebutuhan perusahaan untuk menggunakan arus kas tersebut. Dalam proses pengambilan keputusan investasi, para pemakai laporan keuangan perlu melakukan evaluasi terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas dan setara kas setara kapasitas perolehannya.³

Para investor dan kreditor menganggap informasi arus kas semakin bernilai untuk menilai likuiditas dan risiko perusahaan. Para investor yang bertindak berdasarkan informasi arus kas dan bukan berdasarkan laba serta rasio keuangan tradisional lainnya, akan terhindar dari kerugian.⁴ Arus kas merupakan jiwa (*lifeblood*) bagi setiap perusahaan dan fundamental bagi eksistensi sebuah perusahaan serta menunjukkan dapat tidaknya sebuah perusahaan membayar semua kewajibannya. Laporan arus kas disusun dengan tujuan utama untuk memberikan periode tertentu, dan memberikan informasi tentang aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan dengan basis kas (*cash basis*).⁵

Laporan rugi-laba meringkas hasil dari kegiatan perusahaan selama periode akuntansi tertentu. Laporan ini sering dipandang sebagai laporan akuntansi yang paling penting dalam laporan tahunan. Kegiatan perusahaan selama periode tertentu mencakup aktivitas rutin atau

³ Dwi Prastowo dan Rifka Juliaty, *Analisis Laporan Keuangan: Konsep dan Aplikasi* (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005), hlm. 33.

⁴ Thomas R. Dyckman, Roland E. Dukes, dan Charles J. Davis, *Akuntansi Intermediate*, Edisi Ketiga (Jakarta: Erlangga, 2002), hlm. 548.

⁵*Ibid.*, hlm. 33.

operasional, disamping aktivitas-aktivitas yang sifatnya tidak rutin dan jarang muncul.⁶ Di dalam laporan laba rugi memuat angka laba yang disebut sebagai laba akuntansi.

SFAC No. 1 menyatakan bahwa laba akuntansi adalah alat ukur yang baik untuk mengukur kinerja perusahaan dan bahwa laba akuntansi bisa digunakan untuk meramalkan aliran kas perusahaan. Laba akuntansi relevan untuk dimasukkan ke dalam model pengambilan keputusan yang dibuat oleh investor dan kreditor.⁷ Laba akuntansi terdiri dari laba kotor, laba operasi, dan laba bersih. Jika laba akuntansi suatu perusahaan menunjukkan peningkatan dari waktu ke waktu, maka investor akan tertarik untuk menginvestasikan dananya pada perusahaan tersebut. Dengan demikian harga saham yang dimiliki oleh perusahaan akan semakin meningkat, sehingga *return* saham akan meningkat pula.

Seperti yang telah diuraikan di atas, parameter kinerja perusahaan yang mendapat perhatian utama dari investor dan kreditor dari laporan keuangan adalah laba dan arus kas. Pada saat dihadapkan pada dua ukuran kinerja akuntansi keuangan tersebut, investor dan kreditor harus yakin bahwa ukuran kinerja yang menjadi fokus perhatian mereka adalah ukuran kinerja yang mampu menggambarkan kondisi ekonomi perusahaan serta prospek pertumbuhan dimasa depan dengan lebih baik. Oleh karena itu,

⁶ Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan* (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2009), hlm. 55.

⁷ Rahmat Febrianto dan Erna Widiastuty, "Tiga Angka Laba Akuntansi: Mana yang lebih bermakna bagi Investor", *SNA VIII*, Solo (September 2005), hlm. 159-160.

selain kedua ukuran kinerja tersebut investor dan kreditor juga perlu mempertimbangkan karakteristik keuangan setiap perusahaan. Ukuran (*size*) perusahaan dapat digunakan untuk mewakili karakteristik keuangan perusahaan.⁸ Ukuran (*size*) perusahaan bisa diukur dengan menggunakan total aktiva, penjualan, atau modal dari perusahaan tersebut. *Size* perusahaan pada penelitian ini menggunakan proksi total aktiva perusahaan.

Aktiva merupakan sumber dana yang dikuasai oleh perusahaan sebagai akibat dari peristiwa masa lalu yang diharapkan akan memberikan manfaat ekonomi bagi perusahaan di masa depan.⁹ Biasanya perusahaan besar mempunyai aktiva yang besar pula nilainya. Secara teoritis perusahaan yang lebih besar mempunyai kepastian (*certainty*) yang lebih besar daripada perusahaan kecil sehingga akan mengurangi tingkat ketidakpastian mengenai prospek perusahaan ke depan. Hal tersebut dapat membantu investor memprediksi risiko dan *return* yang mungkin terjadi jika ia berinvestasi pada perusahaan itu.¹⁰ Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan besar relatif lebih stabil dan lebih mampu menghasilkan laba dibanding perusahaan dengan total aset yang kecil.

⁸ Ninna Daniati dan Suhairi, "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham", *Simposium Nasional Akuntansi*, Padang (Agustus 2006), hlm. 3.

⁹ Dwi Prastowo, *Analisis Laporan Keuangan* (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005), hlm. 10.

¹⁰ Chastina Yolana, dan Dwi Martani, "Variabel-variabel yang Mempengaruhi Fenomena *Underpricing* pada Penawaran Saham Perdana di BEJ tahun 1994-2001", *SNA VIII*, Solo (September 2005), hlm. 538-553.

Selain melihat laporan arus kas, laba akuntansi, dan *size* perusahaan investor juga melihat nilai buku suatu perusahaan. Nilai buku yang berasal dari neraca dapat memberikan informasi tentang nilai bersih sumber daya perusahaan. Nilai buku yang digunakan dalam penelitian ini adalah nilai buku ekuitas per lembar saham atau *Book Value Equity per Share* (BVS) yang menunjukkan bahwa pemodal atau investor akan bersedia membayar harga saham yang lebih tinggi bila jaminan keamanan atau nilai klaim atas aset bersih perusahaan semakin tinggi. Seperti diketahui bahwa BVS merupakan perbandingan antara nilai buku modal sendiri (saham) dengan jumlah lembar saham beredar. Semakin tinggi nilainya maka tuntutan terhadap besarnya harga pasar saham tersebut juga semakin tinggi. Nilai buku menggambarkan informasi biaya pendirian historis dan aktiva fisik perusahaan. Suatu perusahaan yang berjalan baik dengan staf manajemen yang kuat dan organisasi yang berfungsi secara efisien akan mampu meraih laba yang relatif tinggi karena *product cost*-nya akan kompetitif sehingga perusahaan cenderung memiliki nilai pasar yang lebih besar atau sekurang-kurangnya sama dengan nilai buku aktiva fisiknya.¹¹

Menurut Jogiyanto, para pelaku pasar modal akan mengevaluasi setiap pengumuman yang diterbitkan oleh emiten, sehingga hal tersebut akan menyebabkan beberapa perubahan pada transaksi perdagangan saham, misalnya adanya perubahan pada volume perdagangan saham,

¹¹ Edi Subiyantoro dan Fransisca Andreani, "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham", *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol. 5. No 2 (September 2003), hlm. 178-179.

perubahan pada harga saham, proporsi kepemilikan, dan lain-lain. Hal ini mengindikasikan bahwa pengumuman yang masuk ke pasar memiliki kandungan informasi, sehingga direaksi oleh para pelaku di pasar modal. Suatu pengumuman memiliki kandungan informasi jika pada saat transaksi perdagangan terjadi, terdapat perubahan terutama perubahan harga saham. Berubahnya harga saham akan mempengaruhi *return* saham yaitu semakin tinggi harga saham berarti semakin meningkat *return* yang diperoleh investor.¹²

Beberapa penelitian yang menguji kandungan informasi arus kas, laba akuntansi, *size* perusahaan dan nilai buku telah banyak dilakukan oleh para peneliti. Dari hasil-hasil penelitian yang menguji pengaruh antara informasi laporan keuangan dengan *return* saham menunjukkan hasil yang kontradiktif (tidak konsisten) antara peneliti yang satu dengan yang lain.

Penelitian Linda dan Syam, menguji tentang pengaruh laba, nilai buku, dan total arus kas dengan *market value*. Pengujian dengan model *return* memberikan bukti empiris bahwa variabel perubahan laba, perubahan total arus kas, perubahan nilai buku dan perubahan ROE secara bersamaan tidak berperan dalam pengambilan keputusan investor.¹³

Penelitian Ninna dan Suhairi, menguji tentang pengaruh kandungan informasi komponen laporan arus kas, laba kotor dan *size* perusahaan

¹² Jogiyanto Hartono, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Yogyakarta: BPFE UGM, 2009), hlm. 351.

¹³ Linda dan Fazli Syam BZ, "Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku dan Total Arus Kas terhadap Market Value: Studi Akuntansi Relevansi Nilai", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 8. No. 3 (September 2005), hlm. 287-309.

terhadap *expected return*. Hasil penelitian yang terbukti berpengaruh signifikan terhadap *expected return* saham adalah arus kas investasi, laba kotor, dan *size* perusahaan. Sedangkan variabel yang tidak berpengaruh terhadap *expected return* adalah arus kas operasi.¹⁴

Penelitian Syafii, menguji tentang pengaruh informasi laba akuntansi dan komponen aliran kas terhadap harga saham. Dari hasil penelitian terbukti bahwa laba akuntansi berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa laba akuntansi banyak dipakai investor daripada arus kas dalam menilai kinerja perusahaan.¹⁵

Oleh karena hasil-hasil penelitian yang menguji informasi akuntansi dengan *return* saham menunjukkan hasil yang kontradiktif (tidak konsisten), maka perlu dilakukan penelitian kembali.

Penelitian ini berbeda dengan penelitian sebelumnya dalam beberapa hal. Pertama, dalam penelitian ini menggunakan semua laba akuntansi yaitu laba kotor, laba operasi dan laba bersih untuk mengetahui pengaruhnya terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian sebelumnya yang hanya memasukkan salah satu dari laba akuntansi sebagai variabel independennya. Alasan peneliti menggunakan ketiga laba

¹⁴ Ninna Daniati dan Suhairi, "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham", *Simposium Nasional Akuntansi*, Padang (23-26 Agustus 2006), hlm. 1-23.

¹⁵ Muhamad Syafii, "Informasi Laba Aliran Kas dan Komponen Arus Kas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia", *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 12. No. 3 (September 2008), hlm. 421-432.

tersebut adalah untuk mengetahui kualitas dari masing-masing laba dengan menggunakan model *return* saham karena pada dasarnya setiap komponen laba memiliki kualitas masing-masing.

Perbedaan yang kedua yaitu pada penelitian sebelumnya tidak mempertimbangkan ukuran perusahaan ataupun siklus hidup perusahaan yang dijadikan sampel penelitian. Salah satu tolak ukur yang menunjukkan besar kecilnya perusahaan adalah ukuran aktiva dari perusahaan tersebut. Perusahaan yang memiliki total aktiva besar menunjukkan bahwa perusahaan tersebut telah mencapai tahap kedewasaan dimana dalam tahap ini arus kas perusahaan sudah positif dan dianggap memiliki prospek yang baik dalam jangka waktu yang relatif lama, selain itu juga mencerminkan bahwa perusahaan relatif lebih stabil dan lebih mampu menghasilkan laba dibanding perusahaan dengan total aset yang kecil.¹⁶ Penelitian ini menggunakan sampel dengan kriteria perusahaan yang memiliki rata-rata total aktiva lebih dari Rp. 1.000.000.000.000,00 (Satu Triliun rupiah) selama periode penelitian empat tahun.

Perbedaan yang ketiga, pada penelitian sebelumnya perusahaan yang dijadikan populasi penelitian adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*. Berbeda dengan penelitian sebelumnya, penelitian ini menggunakan populasi perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah. Daftar Efek Syariah merupakan kumpulan efek yang tidak bertentangan

¹⁶ Ninna Daniati dan Suhairi, "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham", *SNA 9*, Padang (Agustus 2006), hlm. 8.

يا أيها الناس كلوا مما في الأرض حلالا طيبا ولا تتبعوا خطوات الشيطان إنه لكم عدو مبين¹⁷

Isi ayat di atas menjelaskan bahwa manusia dalam kehidupan dianjurkan memakan dan melakukan segala hal yang halal termasuk dalam kegiatan ekonomi, dalam hal ini dianjurkan memiliki saham-saham yang memenuhi kriteria halal menurut Islam.

Selain alasan di atas, alasan penggunaan perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah karena jumlah perusahaan yang terdaftar di Daftar Efek Syariah lebih banyak daripada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* sehingga dapat diperoleh sampel penelitian yang lebih banyak dan lebih baik.

Penelitian ini mengambil sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah (DES) tahun 2008-2010. Alasan peneliti menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di DES karena perusahaan manufaktur dianggap sebagai perusahaan yang paling banyak diminati oleh para investor dalam investasi modal.¹⁸ Kemudian, alasan

¹⁷ Al-Baqarah (2): 168.

¹⁸ Umi Murtini dan Shinta Mareta, "Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham," *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis*, Vol. 1. No. 1 (Juli 2006), hlm. 120.

pemilihan periode 2008-2010 diharapkan agar hasil penelitian dapat menjelaskan keadaan terbaru di Pasar Modal Syariah di Indonesia.

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka peneliti melakukan pengujian untuk mengetahui pengaruh kandungan informasi komponen arus kas, laba akuntansi, *size* perusahaan dan nilai buku terhadap *return* saham yang berjudul “Analisis Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi, *Size* Perusahaan, dan Nilai Buku terhadap *Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah tahun 2008-2010)”.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka dapat ditarik pokok masalah sebagai berikut:

1. Apakah informasi perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku berpengaruh secara *simultan* terhadap *return* saham?
2. Apakah informasi perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku berpengaruh secara *parsial* terhadap *return* saham?

C. Tujuan Dan Kegunaan

1. Tujuan Penelitian

- a. Menguji pengaruh informasi perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan, dan perubahan nilai buku secara *simultan* terhadap *return* saham.
- b. Menguji pengaruh informasi perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku secara *parsial* terhadap *return* saham.

2. Kegunaan Penelitian

- a. Memberikan informasi mengenai kandungan informasi akuntansi dari perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan, dan perubahan nilai buku terhadap *return* saham.
- b. Bagi investor, kreditur analisis dan pemakai laporan keuangan lainnya, hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan pemahaman dan pertimbangan bahwa ukuran kinerja akuntansi dapat

- c. Bagi kalangan akademis, hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pemikiran dalam kajian pasar modal syariah pada khususnya serta menjadi rujukan penelitian berikutnya tentang komponen arus kas, laba akuntansi, *size* perusahaan dan nilai buku.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan merupakan uraian logis yang bersifat sementara menyangkut hubungan urutan suatu bab dengan bab lainnya. Dalam skripsi ini sistematika dibagi menjadi sebagai berikut:

Bab I, merupakan pendahuluan yang terdiri dari; latar belakang masalah penelitian yang menceritakan apa yang mendorong peneliti untuk melakukan penelitian suatu masalah, rumusan masalah yang merupakan permasalahan yang timbul dalam penelitian tersebut, kemudian, tujuan dan manfaat penelitian, serta sistematika penulisan skripsi.

Bab II merupakan landasan teoritis atau teori-teori pendukung yang digunakan dalam penelitian ini dan studi empiris yang memaparkan tentang telaah pustaka yang merupakan hasil penelitian terdahulu yang sejenis. Kemudian kerangka teoritik yaitu suatu model konseptual yang

menghubungkan antara teori dan masalah yang telah diidentifikasi, dan hipotesis yaitu kesimpulan awal atas penelitian tersebut.

Bab III merupakan metodologi penelitian yang memaparkan tentang jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab IV berisikan tentang analisa data dan pembahasan, yang menjelaskan tentang analisis dari pengolahan data, baik analisis data secara deskriptif maupun analisis hasil pengujian hipotesis yang telah dilakukan. Selanjutnya, dilakukan pembahasan mengenai pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yang diteliti.

Bab V merupakan penutup yang berisi dari kesimpulan dan saran-saran. Kesimpulan dan saran ini akan sedikit menerangkan hasil penelitian yang telah dilakukan serta saran bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan tema yang sama.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Pada dasarnya penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris kandungan informasi komponen arus kas, laba akuntansi, *size* perusahaan dan nilai buku yang dinilai dari tindakan para pelaku pasar modal terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil penelitian dan analisis data mengenai perubahan komponen arus kas, perubahan laba akuntansi, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar dalam Daftar Efek Syariah periode 2008-2010, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Informasi perubahan arus kas operasi, perubahan arus kas investasi, perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan laba operasi, perubahan laba bersih, perubahan *size* perusahaan dan perubahan nilai buku berpengaruh secara *simultan* terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah tahun 2008-2010.
2. Informasi perubahan komponen arus kas baik itu arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Daftar Efek Syariah periode 2008-2010. Penelitian ini memberikan bukti

empiris bahwa komponen arus kas tidak memiliki kandungan informasi jika menggunakan model *return* saham.

3. Informasi perubahan laba akuntansi yang terdiri dari laba kotor, laba operasi, dan laba bersih, yang terbukti berpengaruh terhadap *return* saham adalah laba kotor. Hal ini dikarenakan laba kotor memiliki kualitas laba yang lebih baik dibandingkan kedua angka laba yang lain yang disajikan dalam laporan laba rugi, lebih operatif dan lebih mampu memberikan gambaran yang lebih baik tentang hubungan antara laba dengan *return* saham. Hal ini juga membuktikan bahwa laba kotor menjadi dasar keputusan investasi saham bagi investor.
4. Informasi perubahan *size* perusahaan yang proksinya menggunakan total aktiva perusahaan berpengaruh negatif terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di DES periode 2008-2010. Hasil kesimpulan dari pengujian ini adalah bahwa *size* perusahaan memiliki kandungan informasi terhadap keputusan investasi namun dengan arah hubungan yang negatif.
5. Kandungan informasi perubahan nilai buku berpengaruh positif terhadap *return* saham pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di DES periode 2008-2010.

B. Keterbatasan

Disamping hasil yang telah diuraikan diatas, penelitian ini juga mengandung beberapa keterbatasan yaitu:

1. Perusahaan ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur sebagai sampel dalam penelitian sehingga hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasikan untuk perusahaan non manufaktur.
2. Penelitian ini tidak membedakan antara arus kas positif dan arus kas negatif. Menurut Horngren et al. (1998) arus kas yang positif dalam jumlah besar merupakan pertanda baik bagi perusahaan.
3. Penelitian ini tidak membedakan antara perusahaan yang memiliki laba positif dan laba negatif. Untuk laba negatif mempunyai relevansi nilai yang lebih kecil dari pada perusahaan yang memiliki laba positif (Alexander, 2002).

C. Saran

Dari uraian keterbatasan tersebut maka untuk penelitian yang akan datang perlu mempertimbangkan beberapa hal berikut ini:

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya juga memasukkan perusahaan non-manufaktur sebagai sampel dalam penelitian sehingga hasil dari penelitian selanjutnya dapat digeneralisasikan baik untuk perusahaan manufaktur maupun non manufaktur.
2. Penelitian berikutnya hendaknya membedakan laba positif dan laba negatif serta arus kas positif dan arus kas negatif.

DAFTAR PUSTAKA

AL QUR'AN dan Terjemahannya

Jurnal

- Daniati, Ninna dan Suhairi, "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor dan *Size* Perusahaan terhadap *Expected Return Saham*", *Simposium Nasional Akuntansi*, Padang, Agustus 2006, hlm. 1-23.
- Ekasari, Kurnia dkk. 1999. "Penelitian Empirik terhadap Kandungan Informasi dari Arus Kas dan Arus Kas perlembar Saham", *Jurnal Wacana*, Vol. 2. No. 1.
- Febrianto, Rahmat dan Erna Widiastuty, "Tiga Angka Laba Akuntansi: Mana yang lebih bermakna Bagi investor", *SNA VIII*, Solo, September 2005, hlm 159-171.
- Linda dan Fazly Syam BZ, "Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku dan Total Arus Kas terhadap *Market Value*: Studi Akuntansi Relevansi Nilai", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 8. No. 3, September 2005, hlm 286-309.
- Murtini, Umi dan Shinta Mareta, "Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Perubahan Harga Saham," *Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis*, Vol. 1. No. 1, Juli 2006.
- Subiyantoro, Edi dan Fransisca Andreani, "Analisis Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham." *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*. Vol. 5. No. 2, September 2003, hlm. 171-180.
- Syafii, Muhamad "Informasi Laba Aliran Kas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia", *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 12. No. 3. 2008.
- Tuasikal, Askam, "Penggunaan Informasi Akuntansi untuk Memprediksi *Return Saham*: Studi terhadap Perusahaan Pemanufakturan dan Non-pemanufakturan", *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 5. No. 3. September 2002, hlm. 365-378.
- Wahyudi, Untung dan Hartini, "Implikasi Struktur Kepemilikan terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan sebagai Variabel *Intervening*," *SNA 9*. Padang: 2006.

Skripsi, Tesis

Hariono Sinaga, Hardian, “Analisis Pengaruh Total Arus Kas, Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi Terhadap Return Saham”, Skripsi Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Diponegoro Semarang. 2010.

Khoiriyah, In’amatul, “Pengaruh Perubahan Laba Akuntansi terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan yang Listing di *Jakarta Islamic Index* periode 2002-2006”, Skripsi UIN Sunan Kalijaga tahun 2007.

Khusnuriyati, Ifti, “Pengaruh Laba, Komponen Arus Kas dan Nilai Buku Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* 2005-2007),” Skripsi tidak dipublikasikan. UIN Sunankalijaga Yogyakarta. 2009.

Masudah, Novi, “Pengaruh Informasi Laba dan Arus Kas Operasi terhadap *Return* Saham Studi pada Perusahaan-perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*”, Skripsi UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta tahun 2005.

Oktavia, Vicky, “Analisis Pengaruh Total Arus Kas, Komponen Arus Kas, dan Laba Akuntansi terhadap Harga Saham”, Tesis Magister Manajemen Universitas Diponegoro Semarang. 2008.

Rutmayanti, “Pengaruh Informasi Komponen Arus Kas dan Laba Kotor Perusahaan terhadap *Expected Return* Saham (Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2005-2007)”, Skripsi UIN tahun 2009.

Shidiq, Sulaiman “Pengaruh Laporan Arus Kas dan *Leverage Ratio* terhadap *Abnormal Return* Saham pada Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index*”, Skripsi UIN tahun 2009.

Analisis Laporan Keuangan

Ikatan Akuntansi Indonesia, “Kerangka Dasar Penyusunan Laporan Keuangan. *Standar Akuntansi Keuangan*”. Jakarta: Salemba Empat, 2002.

J. Wild, John, dkk, *Analisis Laporan Keuangan*, Buku 2, Edisi 8. Jakarta: Salemba Empat, 2005.

Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2009.

M. Hanafi, Mamduh, dan Abdul Halim. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP-YKPN, 2009.

Subramanyam, K.R, dan John J. Wild, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Salemba Empat, 2010.

Sugiri, Slamet dan Bogat Agus Riyono, *Akuntansi Pengantar 1*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Syafri Harahap, Sofyan. *Teori Akuntansi Laporan Keuangan*, Cet. 3. Jakarta: Bumi Aksara, 2002.

S, Munawir, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Liberty, 1992.

Prastowo, Dwi dan Rifka Juliaty. *Analisis Laporan Keuangan: Konsep Dan Aplikasi*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.

Investasi

Hartono, Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi 6. Yogyakarta: BPFE UGM, 2009.

Huda, Nurul dan Mustafa Edwin Nasution, *Investasi Pada Pasar Modal Syariah*, Edisi Revisi. Jakarta: Kencana, 2008.

Lako, Andreas. *Relevansi Informasi Akuntansi Untuk Pasar Saham Indonesia: Teori dan Bukti Empiris*. Yogyakarta: Amara, 2006.

Tan, Ingrid, *Bisnis dan Investasi Sistem Syariah: Perbandingan dengan Sistem Konvensional*, Yogyakarta: Universitas Atmajaya, 2009.

Manajemen Keuangan

Martono dan Agus Harjito, *Manajemen Keuangan*, Edisi Keenam. Yogyakarta: EKONISIA, 2007.

Metodologi Penelitian

Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Undip, 2009.

Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif Untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta: EKONISIA, 2006.

Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo, *Metodologi Penelitian dan Bisnis*, Yogyakarta: BPFE UGM, 2009

Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta, 2010.

Pasar Modal

Burhanudin, *Pasar Modal Syariah*, Yogyakarta: UII Press, 2009.

Lampiran I

LAMPIRAN TERJEMAHAN

BAB I

NO	HLM	FN	TERJEMAHAN
1	9	17	Hai sekalian manusia, makanlah yang halal lagi baik dari apa yang terdapat di bumi, dan janganlah kamu mengikuti langkah-langkah syaitan; karena sesungguhnya syaitan itu adalah musuh yang nyata bagimu.

BAB II

NO	HLM	FN	TERJEMAHAN
1	18	7	Dan hendaklah takut kepada Allah orang-orang yang seandainya meninggalkan dibelakang mereka anak-anak yang lemah, yang mereka khawatir terhadap (kesejahteraan) mereka. oleh sebab itu hendaklah mereka bertakwa kepada Allah dan hendaklah mereka mengucapkan perkataan yang benar.
2	19	9	Pada dasarnya segala sesuatu dalam muamalah boleh dilakukan sampai ada dalil yang mengharamkannya.
3	20	13	Hai sekalian manusia, makanlah yang halal lagi baik dari apa yang terdapat di bumi, dan janganlah kamu mengikuti langkah-langkah syaitan; karena sesungguhnya syaitan itu adalah musuh yang nyata bagimu

Lampiran II

Total Aktiva Perusahaan Sampel Penelitian

No	Code	Total Aktiva 2007	Total Aktiva 2008	Total Aktiva 2009	Total Aktiva 2010
1	AKRA	3,497,591,029,000	4,874,850,950,000	6,059,070,429,000	7,665,590,356,000
2	AMFG	1,801,015,000,000	1,993,033,000,000	1,972,397,000,000	2,372,657,000,000
3	ASII	63,520,000,000,000	80,740,000,000,000	88,938,000,000,000	112,857,000,000,000
4	AUTO	3,454,254,000,000	3,981,316,000,000	4,644,939,000,000	5,585,852,000,000
5	BRAM	1,554,863,136,000	1,672,766,471,000	1,349,630,935,000	1,492,727,607,000
6	BRPT	16,912,119,000,000	17,243,721,000,000	16,570,259,000,000	16,015,188,000,000
7	CPIN	4,760,491,000,000	5,178,540,000,000	5,349,375,000,000	6,518,276,000,000
8	DUTI	4,513,453,801,521	4,513,527,428,217	4,429,503,290,693	4,723,365,274,851
9	EPMT	2,094,435,068,400	2,513,339,649,109	2,986,182,416,539	3,254,770,280,292
10	FAST	629,491,106,000	784,758,815,000	1,041,408,834,000	1,236,043,044,000
11	HEXA	1,377,864,000,000	1,838,946,000,000	2,025,969,620,200	2,076,626,049,500
12	HITS	2,048,314,964,000	2,967,702,324,000	2,164,500,729,000	1,759,229,042,000
13	INTP	10,037,926,509,334	11,286,706,863,779	13,276,515,634,628	15,346,145,677,737
14	KAEF	1,386,739,149,721	1,445,669,799,639	1,565,831,266,274	1,657,291,834,312
15	KLBF	3,385,861,941,228	3,622,399,153,499	4,310,437,877,062	5,373,784,301,200
16	LSIP	3,938,140,000,000	4,921,310,000,000	4,852,277,000,000	5,561,433,000,000
17	MASA	1,799,172,358,609	2,379,024,168,134	1,799,172,358,609	2,379,024,168,134
18	MLPL	9,838,740,000,000	11,402,498,000,000	11,868,377,000,000	14,016,686,000,000
19	MNCN	6,388,226,717,430	8,015,122,000,000	7,641,364,000,000	8,196,543,000,000
20	MPPA	8,446,442,000,000	9,741,369,000,000	10,560,144,000,000	11,420,600,000,000
21	MTDL	1,162,250,916,208	1,288,795,504,203	1,059,054,196,506	945,242,001,932

22	MYOR	1,893,175,019,860	2,922,998,415,036	3,246,498,515,952	4,399,191,135,535
23	PJAA	1,277,132,576,776	1,331,291,536,669	1,529,437,482,328	1,569,188,387,540
24	PWON	3,115,215,408,000	3,562,501,000,000	3,476,870,000,000	3,937,326,000,000
25	RALS	2,917,525,000,000	3,004,059,000,000	3,209,210,000,000	3,485,982,000,000
26	SIPD	1,294,772,758,402	1,384,706,617,390	1,641,295,139,974	2,055,743,204,664
27	SMAR	8,063,168,750,738	10,025,915,920,087	10,210,595,000,000	12,475,642,000,000
28	SMCB	7,208,250,000,000	7,674,980,000,000	7,265,366,000,000	10,437,249,000,000
29	SMGR	8,515,227,431,000	10,602,963,724,000	12,951,308,161,000	15,562,998,946,000
30	SMSM	830,049,538,890	929,753,183,770	941,651,276,002	1,067,103,249,531
31	TCID	725,197,057,770	910,789,677,570	994,620,225,969	1,047,238,440,003
32	TRST	2,138,990,664,786	2,158,865,645,281	1,921,660,087,991	2,029,558,232,720
33	TSPC	2,773,134,866,559	2,967,057,055,450	3,263,102,915,010	3,589,595,911,220
34	TURI	3,345,245,000,000	3,583,328,000,000	1,770,692,000,000	2,100,154,000,000
35	ULTJ	1,362,829,538,011	1,740,646,379,006	1,732,701,994,634	2,006,595,762,260
36	UNTR	13,002,619,000,000	22,847,721,000,000	24,404,828,000,000	29,700,914,000,000
37	VOKS	805,073,969,614	1,165,127,832,542	1,237,957,685,070	1,126,480,755,030

Lampiran III

DATA PENELITIAN

No	CODE	Tahun	AKO	AKI	AKP	LK	LO	LB	BV	AKTIVA	RETURN
1	AKRA	2008	1.01	0.94	0.56	0.40	0.58	0.10	0.26	0.39	-0.48
		2009	0.51	0.13	-0.22	-0.09	-0.13	0.31	0.08	0.24	0.63
		2010	-0.36	-0.52	0.08	0.01	-0.15	0.13	0.13	0.27	0.48
2	AMFG	2008	0.31	-0.22	0.16	0.26	0.39	0.47	0.14	0.11	-0.62
		2009	-0.18	2.72	-0.88	-0.55	-0.73	-0.71	0.02	-0.01	0.53
		2010	0.41	-0.83	-2.00	1.09	3.61	3.92	0.21	0.20	2.14
3	ASII	2008	-0.06	1.63	-0.83	0.32	0.40	0.41	0.23	0.27	-0.61
		2009	0.07	-1.66	3.84	0.05	0.07	0.09	0.21	0.10	2.29
		2010	-0.74	-2.44	-1.39	0.18	0.15	0.43	0.24	0.27	0.57
4	AUTO	2008	1.03	-0.02	2.68	0.25	0.24	0.24	0.17	0.15	0.05
		2009	0.18	0.06	0.09	-0.04	-0.07	0.36	0.21	0.17	0.64
		2010	-0.35	5.02	0.50	0.22	0.36	0.49	0.20	0.20	1.43
5	BRAM	2008	0.40	103.65	0.93	0.27	0.65	1.42	0.12	0.08	-0.05
		2009	0.04	-0.35	2.37	-0.02	0.12	-0.24	-0.02	-0.19	-0.19
		2010	-0.72	1.06	-0.96	0.28	0.39	0.86	0.09	0.11	0.66
6	BRPT	2008	14.28	-0.93	-0.78	-1.42	42.97	-77.34	-0.27	0.02	-0.79
		2009	-2.23	-0.58	-1.24	0.54	-1.60	-1.17	-0.05	-0.04	1.22
		2010	-0.26	0.00	0.35	-0.11	-0.48	-2.00	-1.00	-0.03	-0.12
7	CPIN	2008	-1.45	-0.39	-0.67	0.45	1.00	0.37	0.24	0.09	-0.59
		2009	6.58	-0.54	-5.84	2.54	1.14	5.35	1.62	0.03	4.17
		2010	0.30	1.53	-0.36	1.30	0.34	0.37	1.68	0.22	3.09

8	DUTI	2008	0.29	-0.91	1.65	-0.04	-0.32	-0.32	-0.01	0.00	0.10
		2009	0.06	13.66	0.77	0.11	1.96	4.29	0.09	-0.02	-0.32
		2010	-0.10	-1.74	-0.72	0.15	0.12	0.26	0.11	0.07	2.09
9	EPMT	2008	51.10	-0.01	-0.43	0.17	0.18	0.15	0.19	0.20	-0.58
		2009	-0.67	0.81	-0.04	0.19	0.33	0.23	0.20	0.19	1.46
		2010	1.51	0.52	2.12	-0.03	-0.25	-0.22	0.12	0.09	0.44
10	FAST	2008	-0.06	0.16	0.12	0.28	0.05	0.22	0.28	0.25	0.27
		2009	0.63	0.03	0.58	0.18	0.57	0.45	0.32	0.33	0.68
		2010	-0.20	0.44	0.48	0.12	-0.08	0.10	0.25	0.19	0.77
11	HEXA	2008	-0.30	1.58	-0.45	1.02	2.34	3.51	0.63	0.33	-0.07
		2009	2.81	-0.16	2.02	-0.28	-0.31	0.09	0.33	0.10	3.57
		2010	-0.75	-0.49	-0.46	0.22	0.24	-0.03	0.30	0.03	1.27
12	HITS	2008	2.00	-1.32	0.02	-0.17	-0.50	-1.28	0.18	0.45	-0.10
		2009	-0.83	-1.69	0.12	-0.71	-1.64	-1.02	-0.19	-0.27	0.09
		2010	-2.19	-0.90	-2.34	-1.27	2.25	-506.04	-0.55	-0.19	-0.33
13	INTP	2008	0.15	0.00	-0.04	0.46	0.54	0.78	0.23	0.12	-0.44
		2009	0.97	0.18	0.21	0.27	0.50	0.57	0.26	0.18	1.98
		2010	0.06	0.59	-0.18	0.08	0.09	0.17	0.22	0.16	0.16
14	KAEF	2008	-1.58	-0.06	-5.27	0.11	0.38	0.06	0.04	0.04	-0.75
		2009	-3.50	0.21	-2.90	0.09	0.05	0.13	0.05	0.08	0.67
		2010	0.72	-0.59	-0.77	0.15	0.31	1.22	0.12	0.06	0.25
15	KLBF	2008	1.23	3.41	-0.07	0.07	0.01	0.00	0.07	0.07	-0.68
		2009	0.69	2.47	-0.23	0.19	0.37	0.31	0.19	0.19	2.25
		2010	-0.08	-0.64	0.70	0.15	0.14	0.38	0.25	0.25	1.50
16	LSIP	2008	0.19	-0.03	2.39	0.33	-0.88	0.64	0.38	0.25	-0.73

		2009	-0.22	-0.13	16.67	-0.25	23.33	-0.24	0.52	-0.01	1.85
		2010	0.56	-0.24	-0.29	0.27	0.37	0.46	0.15	0.15	0.54
17	MASA	2008	-3.88	0.45	-0.01	0.83	0.95	-0.90	0.00	0.32	-0.35
		2009	-1.35	-0.31	0.01	-0.45	-0.49	8.82	0.00	-0.24	0.46
		2010	-3.88	0.45	-0.01	0.83	0.95	-0.90	0.00	0.32	0.61
18	MLPL	2008	-0.45	2.51	-0.36	0.21	0.20	-4.20	-0.14	0.16	-0.51
		2009	0.65	-0.31	0.85	0.13	0.03	-1.56	0.05	0.04	0.18
		2010	-0.52	-3.74	-5.97	-0.41	-0.97	24.57	0.68	0.18	0.27
19	MNCN	2008	3.78	-0.22	-1.03	-0.23	-0.23	-0.61	0.10	0.25	-0.81
		2009	-0.60	-0.72	0.17	-0.06	-0.06	1.31	0.00	-0.05	0.36
		2010	1.63	0.45	0.92	0.96	0.96	0.89	0.11	0.07	3.48
20	MPPA	2008	-0.42	2.91	-0.76	0.21	0.22	-0.94	-0.04	0.15	-0.09
		2009	0.66	-1.74	2.91	0.14	0.02	27.58	0.11	0.08	0.40
		2010	-0.54	2.20	-7.33	0.48	-0.89	18.33	0.74	0.08	0.69
21	MTDL	2008	-0.27	3.07	0.39	0.61	1.29	0.05	0.12	0.11	-0.61
		2009	3.08	-0.66	0.23	-0.16	-0.50	-0.66	1.90	-0.18	0.23
		2010	-0.43	5.18	-0.92	0.28	0.68	2.02	-0.63	-0.11	0.45
22	MYOR	2008	-0.23	1.67	6.31	0.20	0.45	0.39	0.15	0.54	-0.35
		2009	2.22	-0.31	-1.14	0.50	0.78	0.90	1.25	0.11	2.95
		2010	-0.47	0.06	-4.70	0.51	0.26	0.30	0.26	0.36	1.39
23	PJJA	2008	0.55	0.47	4.45	0.07	0.08	-0.06	0.09	0.04	-0.68
		2009	-0.01	-0.49	0.09	-0.02	-0.05	0.04	0.09	0.15	0.44
		2010	0.25	2.15	1.38	0.03	0.06	0.03	1.25	0.03	0.65
24	PWON	2008	1.71	-0.90	-0.90	-0.03	-0.14	-1.11	-0.24	0.14	-0.19
		2009	-0.35	-1.32	2.49	0.16	0.26	-16.48	0.15	-0.02	0.33

		2010	5.50	53.45	-1.08	1.14	1.29	0.87	0.24	0.13	0.67
25	RALS	2008	0.11	0.21	0.13	0.15	0.13	0.17	0.08	0.03	-0.41
		2009	-0.19	0.69	0.00	-0.03	-0.12	-0.22	0.06	0.07	0.24
		2010	0.16	-1.62	-0.30	0.13	0.01	0.06	0.08	0.09	0.37
26	SIPD	2008	-0.27	0.50	0.38	0.36	0.52	0.29	0.03	0.07	-0.25
		2009	-0.86	2.23	-0.31	0.07	-0.02	0.37	0.14	0.19	0.00
		2010	-4.51	1.64	2.18	0.52	0.93	0.64	0.05	0.25	0.42
27	SMAR	2008	10.89	0.95	-0.95	0.69	0.29	0.06	0.31	0.24	-0.72
		2009	-0.94	-1.24	-13.30	-0.54	-0.48	-0.28	0.04	0.02	0.50
		2010	-2.83	-2.77	-2.49	0.83	0.50	0.68	0.22	0.22	0.96
28	SMCB	2008	0.36	2.62	0.49	0.48	0.89	0.67	0.12	0.06	-0.64
		2009	0.31	-0.09	2.25	0.20	0.42	2.17	0.31	-0.05	1.46
		2010	-0.31	-0.46	-0.93	0.00	-0.05	-0.08	1.06	0.44	0.45
29	SMGR	2008	0.27	0.85	0.65	0.34	0.41	0.42	0.22	0.25	-0.25
		2009	0.62	5.34	0.05	0.27	0.28	0.32	0.26	0.22	0.81
		2010	-0.21	-0.47	0.08	0.01	0.03	0.09	0.18	0.20	0.25
30	SMSM	2008	0.23	-0.07	-2.82	0.35	0.42	0.14	0.13	0.12	0.51
		2009	1.05	-0.43	10.20	-0.04	-0.11	0.45	-0.09	0.01	0.15
		2010	-0.44	0.96	-0.88	0.17	0.20	0.13	0.04	0.13	0.43
31	TCID	2008	-0.43	1.16	-1.61	0.13	0.16	0.03	0.09	0.26	-0.35
		2009	0.86	-0.44	-3.18	0.12	0.05	0.08	0.08	0.09	0.47
		2010	-0.16	0.46	0.07	0.07	-0.06	0.05	0.08	0.05	-0.11
32	TRST	2008	-0.41	0.59	-1.12	0.41	0.78	2.27	0.06	0.01	-0.05
		2009	1.44	-0.87	-31.80	-0.01	0.12	1.48	0.10	-0.11	0.33
		2010	-0.57	2.34	-0.80	0.11	0.09	-0.05	0.08	0.06	0.23

33	TSPC	2008	-0.01	-0.53	1.20	0.11	0.13	0.15	0.06	0.07	-0.47
		2009	0.63	1.83	-0.42	0.18	0.23	0.12	0.08	0.10	0.83
		2010	0.21	-0.16	0.61	0.13	0.33	0.36	0.08	0.10	1.34
34	TURI	2008	-8.99	-0.14	-1.01	0.28	0.37	0.29	0.20	0.07	-0.40
		2009	-0.78	0.08	104.36	-0.41	-0.55	0.27	-0.02	-0.51	1.32
		2010	0.96	0.34	-0.89	0.70	1.21	-0.13	-0.70	0.19	0.33
35	ULTJ	2008	-3.06	2.99	1.30	-0.19	-1.91	9.02	0.37	0.28	0.23
		2009	-0.88	-1.33	-1.13	0.62	-2.89	-0.80	0.05	0.00	-0.28
		2010	15.82	-4.79	-6.77	0.40	0.46	0.75	0.09	0.16	1.09
36	UNTR	2008	0.60	-5.87	-2.96	0.69	0.73	0.78	0.94	0.76	-0.60
		2009	0.20	-0.38	-1.77	0.21	0.27	0.43	0.24	0.07	2.52
		2010	-0.52	0.19	-0.96	0.02	-0.02	0.01	0.17	0.22	0.54
37	VOKS	2008	4.15	1.27	1.12	1.17	0.48	-0.90	0.45	0.45	-0.63
		2009	-2.75	-0.65	-1.12	-0.22	-0.41	9.23	-0.68	0.06	0.37
		2010	3.21	0.10	5.35	-0.23	-0.43	-0.81	0.03	-0.09	0.10

Lampiran IV

HASIL OLAH DATA

1. Analisis Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
AKO	110	-8.99	51.10	.6961	5.49022
AKI	110	-5.87	103.65	1.7606	11.23345
AKP	110	-31.80	104.36	.5429	10.87826
LK	110	-1.27	2.54	.2126	.44437
LO	110	-2.89	23.33	.4088	2.33707
LB	110	-506.04	27.58	-3.6049	48.55771
SIZE	110	-.51	.76	.1221	.16622
BV	110	-1.00	1.90	.1895	.40043
RETURN	110	-.81	4.17	.4749	.99080
Valid N (listwise)	110				

2. UJI ASUMSI KLASIK

1). Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardize d Residual
N		110
Normal Parameters ^a	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.86993485
Most Extreme Differences	Absolute	.093
	Positive	.093
	Negative	-.050
Kolmogorov-Smirnov Z		.971
Asymp. Sig. (2-tailed)		.302
a. Test distribution is Normal.		

2). Uji Autokorelasi

Runs Test

	Unstandardized Residual
Test Value ^a	-.03408
Cases < Test Value	55
Cases >= Test Value	55
Total Cases	110
Number of Runs	65
Z	1.724
Asymp. Sig. (2-tailed)	.085

a. Median

3). Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.397	.119		3.347	.001		
	AKO	-.010	.016	-.058	-.653	.515	.985	1.016
	AKI	-.008	.008	-.089	-1.006	.317	.976	1.024
	AKP	.003	.008	.031	.327	.744	.877	1.141
	LK	.595	.232	.267	2.563	.012	.705	1.418
	LO	.051	.038	.120	1.351	.180	.966	1.035
	LB	6.607E-5	.002	.003	.035	.972	.870	1.149
	SIZE	-1.548	.592	-.260	-2.617	.010	.775	1.290
	BV	.735	.237	.297	3.096	.003	.830	1.205

a. Dependent Variable: RETURN

4). Uji Heteroskedastisitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	.674	.078		8.618	.000		
AKO	.014	.010	.136	1.386	.169	.985	1.016
AKI	.002	.005	.036	.368	.714	.975	1.025
AKP	.000	.006	.007	.071	.944	.873	1.145
LK	-.185	.153	-.141	-1.209	.230	.696	1.436
LO	.013	.025	.054	.545	.587	.966	1.035
LB	.001	.001	.119	1.140	.257	.870	1.150
SIZE	-.271	.394	-.076	-.687	.494	.767	1.303
BV	.180	.155	.124	1.160	.249	.828	1.207

a. Dependent Variable: absRes

3. Uji Regresi Linear Berganda

1). Uji Determinasi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.479 ^a	.229	.168	.90373

a. Predictors: (Constant), BV, AKI, AKP, AKO, LO, LB, SIZE, LK

b. Dependent Variable: RETURN

2). Uji F

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	24.514	8	3.064	3.752	.001 ^a
	Residual	82.490	101	.817		
	Total	107.003	109			

a. Predictors: (Constant), BV, AKI, AKP, AKO, LO, LB, SIZE, LK

b. Dependent Variable: RETURN

3). Uji t

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.397	.119		3.347	.001		
	AKO	-.010	.016	-.058	-.653	.515	.985	1.016
	AKI	-.008	.008	-.089	-1.006	.317	.976	1.024
	AKP	.003	.008	.031	.327	.744	.877	1.141
	LK	.595	.232	.267	2.563	.012	.705	1.418
	LO	.051	.038	.120	1.351	.180	.966	1.035
	LB	6.607E-5	.002	.003	.035	.972	.870	1.149
	SIZE	-1.548	.592	-.260	-2.617	.010	.775	1.290
	BV	.735	.237	.297	3.096	.003	.830	1.205

a. Dependent Variable: RETURN

RIWAYAT PENULIS

1. Abdul Halim

Lahir di Banjarmasin tahun 1985 adalah Guru Besar Ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada Yogyakarta. Minat utama yang ditekuni adalah Akuntansi Keuangan, Auditing, dan Akuntansi dan Manajemen Keuangan Daerah (Sektor Publik). Di samping itu, mengajar dan meneliti di FE UGM, juga membantu di beberapa Perguruan Tinggi swasta di Yogyakarta, antara lain: STIE YKPN, AMP YKPN, FE UII, dan FE UMY.

2. Andreas Lako

Beliau lahir di Bajawa, Flores, Nusa Tenggara Timur, 30 November 1966. Menyelesaikan pendidikan S1 Akuntansi dari Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta (1993) dan S2 Akuntansi Keuangan dari Program Pascasarjana Ilmu Ekonomi UGM (2001). Saat ini sedang menyelesaikan disertasi di Program Doktor Akuntansi UGM. Beliau adalah dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Pernah menjabat ketua Jurusan Akuntansi selama Juli 1997-Januari 2000; dan Pemimpin Redaksi VISI (1995-1997) dan Jurnal Akuntansi dan Bisnis (Maret-September 2002).

3. Burhanudin Susanto

Adalah alumni sarjana S1 Hukum Islam (SHI) dari Fakultas Syariah Universitas Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta (2005). Saat ini penulis sedang menyelesaikan studi S2 diprogram Magister Hukum (MH) UGM, dengan konsentrasi Hukum Bisnis (2008). Melalui Lembaga Syariah Institute, penulis menekuni bidang kajian Hukum Ekonomi Islam dan Bisnis Syariah. Di samping itu, penulis juga pernah menjadi Santri di Pondok Pesantren Mubalighin, Gandok Sleman selama dua tahun dan aktif mengikuti berbagai seminar dan pelatihan termasuk kuliah Non-Kurikuler Ekonomi Islam yang diselenggarakan oleh Shariah Economic Forum (SEF) Fakultas Ekonomi dan Bisnis UGM. Buku yang pernah diterbitkan:

Hukum Perbankan Syariah (2008), serta karya tulis lainnya berupa makalah atau artikel pernah dimuat di beberapa jurnal ilmiah dan surat kabar harian.

4. Drs. D. Agus Harjito, M.Si

D. Agus Harjito, biasa dipanggil Agus, dilahirkan di Kebumen, Jawa Tengah tahun 1963. Lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta tahun 1987. Sejak tahun 1987 diangkat sebagai dosen tetap di almamaternya pada mata kuliah Pembelanjaan (Manajemen Keuangan). Tahun 1993 belajar di Program Pasca Sarjana (Magister Sain) Universitas Gadjah Mada dan lulus tahun 1995 pada konsentrasi Manajemen Keuangan dengan bidang minat Pasar Modal. Selain mengajar di Fakultas Ekonomi UII, dia juga mengajar di beberapa Perguruan Tinggi di Yogyakarta.

5. Drs. Martono, SU

Martono, lahir di Kulon Progo tahun 1942. Lulus S1 Jurusan Ekonomi Perusahaan di Fakultas Ekonomi Universitas Hasanudin, Makassar tahun 1971. Menyelesaikan S2 di Fakultas Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta tahun 1985. Pada tahun 1967-1973 penulis sebagai guru tetap SMEA Negeri 1 Makassar, tahun 1974-1991 sebagai dosen tetap Fakultas Ekonomi Patimura, Ambon.

Sejak tahun 1992 penulis sebagai dosen tetap Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, Yogyakarta. Selain itu penulis juga sebagai dosen Program Magister Manajemen di UII, Program MM di STIE Mitra Indonesia, Fakultas Ekonomi Universitas Ahmad Dahlan dan Program D3 Fakultas Ekonomi UII, Yogyakarta.

6. Ingrid Tan

Seorang profesional dibidang bisnis dan investasi. Sebagai pembicara seminar dan pelatihan-pelatihan diberbagai perusahaan swasta maupun non swasta. Seorang motivator dan Managing Director Investment Ingrid Tan Consultant. Dan telah menulis beberapa Buku-buku tentang Bisnis

dan Investasi. Alumnus Universitas Admajaya, tahun 1999 dan sampai saat ini terus berkarir dibidang dibidang Konsultan Bisnis.

7. Kasmir, S.E., M.M.

Kasmir, lahir di Pulau Bangka, Provinsi Bangka Belitung (BABEL), 1 Mei 1964. Menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (UI) Jakarta dan saat ini sedang menyelesaikan pendidikan program Doktor (S3) Ekonomi dan Manajemen di Jakarta.

Kegiatan sehari-hari adalah aktif mengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Jayabaya, Universitas Budi Luhur, dan Sekolah Tinggi Manajemen Transpor (STMT) Trisakti yang semuanya di Jakarta. Di samping itu, penulis juga aktif memberikan konsultasi manajemen dan perbankan di PT Multi Marindo Jakarta.

8. Mustafa Edwin Nasution

Saat ini menjabat sebagai Ketu Program Studi Kajian Timur Tengah dan Islam Universitas Indonesia (PSTTI-UI). Ia juga aktif sebagai Ketua Umum Dewan Pengurus Pusat (DPP), Ikatan Ahli Ekonomi Islam Indonesia (IAEI), menyelesaikan PhD. pada Colorado University at Boulder/Colorado tahun 1993. Aktif sebagai pembicara baik tingkat internasional maupun nasional. Juga aktif sebagai Anggota Dewan Syariah Nasional (DSN).

9. Nurul Huda

Saat ini menjabat sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Yarsi. Ia juga aktif sebagai Dewan Pengurus Pusat (DPP). Ikatan Ahli Ekonomi Islam Indonesia (IAEI) sebagai sekretaris I, Pendidikan terakhir dilakukan di Program Studi Timur Tengah dan Islam kekhususan Ekonomi dan Keuangan Syariah Universitas Indonesia (pascasarjana) dengan predikat kelulusan *Cum Laude* tahun 2004. Selain itu, aktif di sebuah Lembaga Konsultan Ekonomi Islam sebagai *Associates Partner* (Salemba Consulting). Selain itu, juga sebagai Staf Pengajar pada Program Pascasarjana Universitas Indonesia Indonesia (PSTTI-UII).