

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

*THE EFFECT OF THE CASH FLOW COMPONENTS AND ACCOUNTING
INCOME TO THE STOCK PRICES OF MINING INDUSTRIAL COMPANIES
THAT LISTED IN JAKARTA STOCK EXCHANGE*

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh
ALFITHRA CHASTIYOGIA
20060410059

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2011**

SKRIPSI

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

ALFITHRA CHASTIYOGIA

20060410059

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Lela Hindasah, S.E., M.Si.
NIK: 143.052

Tanggal 30

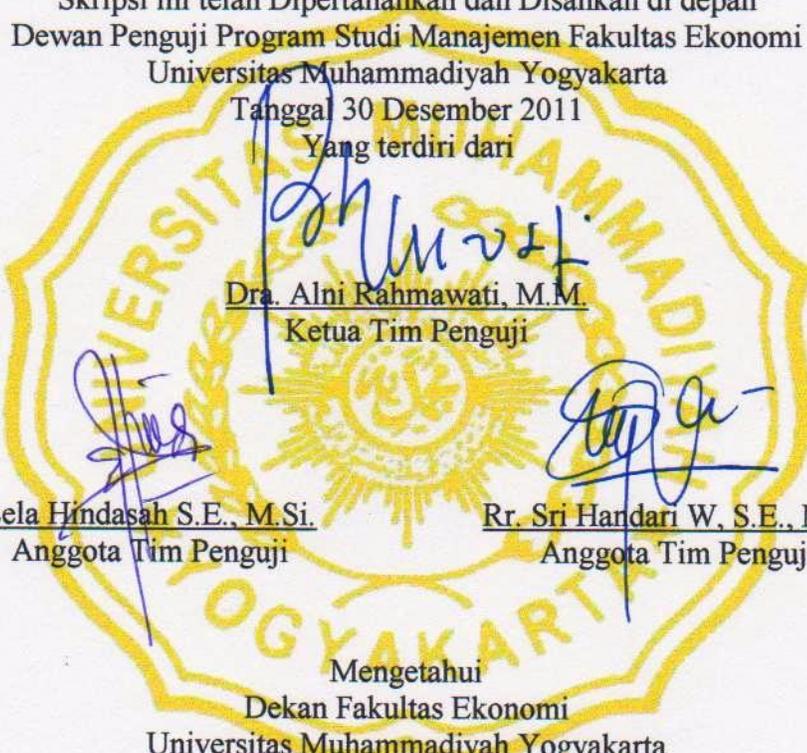
Desember 2011

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK JAKARTA**
*THE EFFECT OF THE CASH FLOW COMPONENTS AND ACCOUNTING INCOME TO
THE STOCK PRICES OF MINING INDUSTRIAL COMPANIES THAT LISTED IN
JAKARTA STOCK EXCHANGE*

SKRIPSI

Diajukan oleh
ALFITHRA CHASTIYOGIA
20060410059

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 30 Desember 2011
Yang terdiri dari



Dra. Aini Rahmawati, M.M.
Ketua Tim Penguji

Lela Hindasah S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Rr. Sri Handari W, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, M.Si.
NIK: 143.016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama: ALFITHRA CHASTIYOGIA

Nomor Mahasiswa: 20060410059

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA” 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, 30 Desember 2011

Alfithra Chastiyogia

MOTTO

"Tuhan tidak akan merubah keadaan suatu kaum (manusia) sebelum kaum (manusia) tersebut merubah dirinya sendiri"

Perbedaan antara bisa dan mau. Setiap manusia pasti BISA, namun tidak semua manusia memiliki ke-MAU-an untuk berusaha ke arah kehidupan yang lebih baik.

"Omne ignotum pro magnifico - Segala sesuatu yang belum terjadi selalu dianggap sulit/sukar"

Jangan menunggu keajaiban dunia. Segera bangkit dan berpikir. Semua tak berakhir disini. Pasti Anda bisa menerima dan menyelesaikannya.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Huruf-huruf yang terangkai menjadi kata demi kata kemudian saling terikat menjadi kalimat ini sudah selayaknya menjelma sebuah paragraf-paragraf yang mampu menamakan dirinya sebagai bagian dari tumpukan ilmu yang tertata rapi diantara serentetan pengetahuan itu, ini merupakan sedikit saja ilmu dari Tuhan yang dapat manusia pahami.

Karya kecil ini patut kupersembahkan kepada :

- 1. Keluarga besarku*
- 2. Ayah dan Ibu*
- 3. Para sahabat yang berada dalam bahtera*
- 4. Teman-teman manajemen 2006*
- 5. Seseorang yang aku sayangi dan kasih*

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh komponen-komponen arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham perusahaan industri pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2007-2010. Obyek penelitian meliputi arus kas, laba akuntansi dan harga saham. Arus kas terdiri dari arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan. Metode pengambilan sampel penelitian ini adalah *non probability sampling* dengan teknik *purposive sampling* dan 10 perusahaan sampel penelitian. Teknik analisis data adalah regresi berganda dengan metode *Ordinary Least Square* menunjukkan bahwa arus kas investasi secara signifikan mempengaruhi harga saham, sedangkan arus kas operasi, arus kas pendanaan dan laba akuntansi tidak secara signifikan mempengaruhi harga saham.

Kata kunci: harga saham, laba akuntansi, arus kas

ABSTRACT

The objective of this research is to discover the effect of the cash flow and accounting income to the stock prices of mining industrial companies that listed in Jakarta Stock Exchange in 2007-2010. The research object cover cash flow, accounting income and stock prices. Cash flow consist of operating cash flow, investing cash flow and financing cash flow. Sampling method in this research is non probability sampling with purposive sample technique and 10 companies of research sample. Data analysis technique is multiple regression with Ordinary Least Square method shows that the investing cash flow is significantly affecting the stock prices, while the operating cash flow, financing cash flow and accounting income are not significantly affects the stock price.

Keywords: stock price, accounting income, cash flow

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur kepada Tuan Semesta Alam atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Skripsi yang berjudul **"PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA"**.

Penulis menyadari sepenuhnya tanpa usaha yang sungguh-sungguh, keikhlasan dan ridho dari Allah SWT serta bantuan dari berbagai pihak, maka skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan. Untuk itu penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah banyak membantu, baik langsung maupun tidak langsung di dalam proses penulisan skripsi ini

Penulis ingin menyampaikan terima kasih sepenuhnya atas terselesaikannya skripsi ini kepada:

1. Bapak Ir. H. M. Dasron Hamid, M.Sc selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si, selaku dekan fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Lela Hinasah, SE, MM selaku pembimbing atas segala bimbingan dan dukungannya selama penyusunan skripsi.
4. Bapak Wihandaru, Ibu Alni Rahmawati, Ibu Sri Handari, Ibu Rita Kusumaningtyas, Bapak Imam Bintoro.
5. Ayah dan Ibu yang telah memberikan motivasi dalam proses penyelesaian skripsi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi UMY yang telah memberikan bimbingan selama menempuh perkuliahan.

7. Afriandi, Suseno, Delpha, Azi, Wahyu, Muslimin serta para sahabat dan teman-teman yang telah memberikan celupan semangat secara disadari maupun tidak disadari.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini jauh dari sempurna, untuk itu saran dan kritik membangun yang dapat menyempurnakan skripsi ini sangat penulis harapkan. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi perkembangan Ilmu Ekonomi pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 30 Desember 2011

Alfithra Chastiyogia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. Definisi Saham	13
3. Analisis Fundamental	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesa	34
1. Hasil Penelitian Terdahulu	34
2. Penurunan Hipotesa	36
3. Model Penelitian	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Obyek/Subyek Penelitian	43
B. Jenis Data	43
C. Teknik Pengambilan Sampel	44
D. Teknik Pengumpulan Data	44
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	45
F. Uji Asumsi Klasik	47
1. Uji Normalitas	48
2. Uji Multikolinieritas	49
3. Uji Heteroskedastisitas	50
4. Uji Autokorelasi	51
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	53

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
A. Analisa Deskriptif	57
B. Uji Validitas Data (Uji Asumsi Klasik)	59
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesa)	62
D. Pembahasan	67
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	70
A. Simpulan	70
B. Saran	71
C. Keterbatasan Penelitian	72
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Model Peramalan Harga Saham	33
Tabel 3.1. Tabel <i>Durbin-Watson</i>	53
Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel	58
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	60
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinieritas	60
Tabel 4.5. Hasil Uji Regresi Linier Berganda	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2. Model Penelitian	42
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Harga Saham Perusahaan

Lampiran 2 Data Arus Kas Operasi Perusahaan

Lampiran 3 Data Arus Kas Investasi Perusahaan

Lampiran 4 Data Arus Kas Pendanaan Perusahaan

Lampiran 5 Data Laba Akuntansi Perusahaan

Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas

Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas BPG

Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi