

**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM DAN PENGARUH
LABA AKUNTANSI TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DENGAN
PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**



Disusun Oleh

NURWAHYUNI

20040420074

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA
FAKULTAS TEKNIK SIPIL DAN PERENCANAAN
PROGRAM STUDI TEKNIK SIPIL



Dibuat oleh

MURWATI

10040150034

FAKULTAS TEKNIK SIPIL

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA

2008

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM DAN
PENGARUH LABA AKUNTANSI TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**



Telah disetujui oleh:

Pembimbing I


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Tanggal 25 Januari 2008

NIK: 148050

SKRIPSI

**PENGARUH ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM DAN
PENGARUH LABA AKUNTANSI TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM
DENGAN PERSISTENSI LABA SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

Diajukan oleh

NURWAHYUNI

20040420074

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program
Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Februari 2008

Yang terdiri dari



Abim Abdurahim S.E., M.Si.

Ketua Penguji

Dr. Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt.

Anggota tim penguji

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Anggota tim penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Migbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143.014.

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Nurwahyuni

Nomor Mahasiswa : 20040420074

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “ Pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham dan likuiditas saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening” 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

HALAMAN PERSEMBAHAN

- ♥ *Uji syukur pada Allah SWT yang telah mengizinkan semua dos-dosa ku hilang
sufus ufian dan mendapatkan yang terbaik. Ya Allah terima kasih telah
menyemburkannya dalam tabir kebesaran-MU.*
- ♥ *Duat bapak ibu yang dah doain, kasih dorongan, semangat dari biyain nung kuliati
sesama ini, ini bukti niat nung buat kuliati dulu.*
- ♥ *Ibu Tra yang sudi membimbing nung selama ini terima kasih ibunya dan
pembimbingannya akhirnya nung ga gemetar lagi bu.*
- ♥ *Du arun makasih dah doain nung dan beri semangat belajar ibu akhirnya nung lulus
mesti sakit dulu. Ibu adafah bunda kelas of tercinta terima kasih atas semua ihnu
dari kasih sayangnya pada kami selama di UMa.*
- ♥ *Duat adfiku dari calon adik ipar nikhah cepat biar tar nung sendirian di rumah ku
jadi bebas he.....*
- ♥ *Mas ku dan kesurga di Syau makasih dorongannya, semangatnya, nasehatnya
buat ga ngeyel lagi tapi besan bisa je. Makasih buat pulsanya dan kapan HFS
barunya bes..... Hfs..... dah JAWA neh tinggal buang.*
- ♥ *Duat ofa makasih doanya, semangatnya, dukungannya serta ketulusannya. Ini
perjuangan nung yang kemarin akhirnya ga sta-sia.*
- ♥ *Kesurga di Indramayu (Dapak Ibu, Mbak Indah, Dede, Fim, Dini, Khas,*

- Teman-teman angkatan 2004 kelas 2 ayo semangat kalian bisa dapatin yang terbaik
 Kso dah sukses jangan sombong ya.
- Bosku Irvan ayo cepet skripsinya di buat jangan ketuloran vitusku sama Widi ya
 tapi ketuloran jadi sargama ga papa dang. He..... makasih kemarin dah tuangutin
 pendadaran. Van mung ga mau dapat Di Ho sertifikatnya. Teman magangku
 (Febr, Hafsi, Dety kembang) ayo cepat bikin proposal biar cepat lulus. Makasih
 dah jadi teman-teman baruku.
- Diah, Denny, Henti, Nina, Cahya makasih ya dah jadi temannya mung selama di
 UMM mung jadi ga sendirian. Buat yang belum maju ujian cepat ya buat Henti
 semangat dah jadi sargama duluan.
- Widi teman errorku makasih atas vitusnya mung jadi ketuloran printer.
 He..... skripsinya perjuangannya kita ga sia-sia meski kita daftar ujian paling akhir
 dan banyak revisi gara-gara tergesa-gesa.
- Henti dan Agiti makasih dah bantu bikin esek makasih doanya..... Agiti ayo cepat
 maju ujian semangat ya.
- Henti dan Nove makasih dah bantu, ukirannya kalian dah jadi sargama duluan neh
 cepat berjuang lagi coz ini baru permulaan melawan ganasnya hidup semangat
 ya.....
 kerjain skripsi.
- Stutik makasih dah bantu bikin power point Hks.... Kso ga ada kamu pasti mung ga
 jadi pendadaran. Dapak ibu Stutik makasih dah deatin dan teletin mung nginep buat
 atas. Makasih ya dah bantu mung dan kasih semangat.
- Jessy dan Dovie kalian teman yang paling ngerti karaktermu karena kalian mung
 dapat pelajaran hidup bahwa ga selamanya hidup itu susah dan susah di

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ Pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham dan likuiditas saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah. Penulis mengambil topik ini dengan harapan agar dapat berguna bagi para investor dalam pengambilan keputusan dan memberikan ide untuk penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagi pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar S.E., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Barbara Gunawan S.E., M.Si., yang telah membimbing dalam proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Bapak, Ibu, Masku dan adikku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
4. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedelapan karya tulis dengan topik ini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRAK.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Arus Kas.....	8
2. Laba Akuntansi.....	9
3. Pengertian Harga Saham.....	11
4. Return Saham.....	12
5. Likuiditas Saham.....	14
6. Persistensi Laba.....	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	15

	C. Model Penelitian.....	22
BAB III	METODA PENELITIAN.....	23
	A. Obyek Penelitian.....	23
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	23
	C. Jenis Data.....	24
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	24
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	24
	F. Pengujian Kualitas Data.....	26
	G. Pengujian Hipotesis.....	28
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	30
	A. Deskripsi Data.....	30
	B. Uji Asumsi Klasik.....	31
	C. Uji Hipotesis.....	34
	D. Pembahasan.....	38
BAB V	SIMPULAN, SARAN, dan BATASAN PENELITIAN.....	40
	A. Simpulan.....	40
	B. Saran.....	40
	C. Keterbatasan Penelitian.....	41

DAFTAR TABEL

4.1. Ringkasan Hasil Statistik Deskripsi	30
4.2. Hasil Uji Normalitas.....	31
4.3. Ringkasan Pengujian Multikolinearitas.....	32
4.4. Ringkasan Pengujian Multikolinearitas	32
4.5. Ringkasan Pengujian Autokorelasi.....	33
4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	33
4.7. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	34
4.8. Hasil Regresi 1.....	35
4.9. Hasil Regresi 2.....	35
4.10. Hasil Regresi 1.....	37
4.11. Hasil Regresi 2.....	37

DAFTAR GAMBAR

4.1. Path analisis untuk hipotesis 1	36
4.2. Path analisis untuk hipotesis 2	38